



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

На тему «Определение путей повышения финансовой устойчивости предприятий нефтеперерабатывающей отрасли (на примере предприятия ООО «РН-Туапсенефтепродукт»)»

Исполнитель Ерина А.В.

Руководитель Бегунова О.Ю.

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Д.С.

«17» июня 2016 г.



Туапсе
2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1 Теоретические методы финансовой устойчивости предприятий нефтеперерабатывающей отрасли.....	7
1.1 Оценка научных подходов к понятиям финансовой устойчивости и платежеспособности предприятий нефтяной отрасли	7
1.2 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость и платежеспособность предприятий.....	15
1.3 Анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость и платежеспособность на предприятиях нефтеперерабатывающего комплекса	22
Глава 2 Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «РН-Туапсенефтепродукт».....	29
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	29
2.2 Расчет и оценка основных показателей деятельности предприятия.....	31
2.3 Анализ динамики показателей финансовой устойчивости и платежеспособности исследуемого объекта.....	37
Глава 3 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «РН-Туапсенефтепродукт»	46
Заключение.....	61
Список использованной литературы.....	65

Введение

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором есть возможность свободно маневрировать денежными средствами, эффективно их использовать, обеспечивая бесперебойный процесс производства и реализации продукции, учитывать затраты по его расширению и обновлению. Финансовая устойчивость обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Актуальность темы бакалаврской работы заключается в том, что обеспечение финансовой устойчивости любой коммерческой организации является важнейшей задачей ее менеджмента. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы.

Финансовые возможности организации практически всегда ограничены. Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограничения не превышали допустимых пределов. В то же время необходимо соблюдать обязательное в финансовом планировании требование осмотрительности, формирования резервов на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, которые могли бы привести к утрате финансовой устойчивости.

Предпосылкой обеспечения финансовой устойчивости организации является достаточный объем продаж. Если выручка от реализации продукции

или услуг не покрывает затрат и не обеспечивает получения необходимой для нормального функционирования прибыли, то финансовое состояние организации не может быть устойчивым.

Благодаря анализу существует возможность исследовать плановые, фактические данные, выявлять резервы повышения эффективности производства, оценивать результаты деятельности, принимать управленческие решения, вырабатывать стратегию развития предприятия.

Таким образом, заметна значимость финансовой устойчивости в деятельности предприятия, а также постоянного поддержания ее на определенном благоприятном для организации уровне, и разработке мероприятий, способствующих эффективному росту финансовой устойчивости компании.

Платежеспособность предприятия (организации) - это способность субъекта экономической деятельности полностью и срок погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность является одним из ключевых признаков нормального (устойчивого) финансового положения предприятия.

Платежеспособность предприятия складывается из двух факторов:

1) Наличие активов (имущества и денежных средств), достаточных для погашения всех имеющих у организации обязательств.

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

При анализе первого изучают наличие у организации чистых активов (собственного капитала). Если у организации отрицательные чистые активы, то есть отсутствует собственный капитал, то она в принципе не может расплатиться по всем своим обязательствам ввиду превышения суммы обязательства суммой на всех имеющих активов. Такая организация может быть платежеспособной в короткой перспективе, рассчитывать по текущим долгам, но в долгосрочной перспективе велика вероятность банкротства.

Более жестким показателем платежеспособности организации, чем наличие собственного капитала, является коэффициент обеспеченности собственными средствами, утвержденный Федеральным управлением по делам о несостоятельности (банкротстве) (распоряжение N 31-р от 12.08.1994). Если у организации положительные чистые активы, это еще не говорит о ее хорошей платежеспособности.

Необходимо проанализировать второй из указанных выше факторов - ликвидность активов. Может сложиться ситуация, когда существует несоответствие между ликвидностью активов и предстоящим сроком погашения обязательства. Например, у предприятия, с одной стороны, большая доля внеоборотных активов, которые сложнее реализовать (низколиквидные активы), с другой - большая доля краткосрочных обязательств. При таком раскладе может наступить момент, когда у организации не хватит средств для погашения текущих обязательств.

Объектом бакалаврской работы является предприятие ООО «РН-Туапсенефтепродукт».

Предметом бакалаврской работы являются результаты финансовой деятельности ООО «РН-Туапсенефтепродукт».

Цель бакалаврской работы заключается в определении путей повышения финансовой устойчивости предприятий нефтеперерабатывающей отрасли.

Исходя из актуальности темы и поставленных целей, при написании выпускной квалификационной работы поставлены следующие **задачи**:

- рассмотреть теоретические аспекты платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий нефтеперерабатывающей отрасли;
- проанализировать факторы, влияющие на финансовую устойчивость и платежеспособность на предприятиях нефтеперерабатывающего комплекса;
- провести анализ динамики показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «РН-Туапсенефтепродукт»;

— разработать рекомендации, направленные на повышение финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «РН-Туапсенефтепродукт».

Структурно бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первой главе «Теоретические аспекты платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий нефтеперерабатывающей отрасли» раскрываются понятия финансовой устойчивости и платежеспособности предприятий нефтяной отрасли, показатели, характеризующие финансовую устойчивость и платежеспособность предприятий, анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость и платежеспособность на предприятиях нефтеперерабатывающего комплекса.

Во второй главе «Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «РН-Туапсенефтепродукт» приводится краткая характеристика исследуемого объекта, производится расчет и оценка основных показателей деятельности предприятия, а также анализируется динамика показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

В третьей главе «Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «РН-Туапсенефтепродукт» описаны основные мероприятия, направленные на улучшение показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Методической и теоретической основой написания бакалаврской работы являются научные статьи по выбранной теме исследования.

Общий объем работы составляет 66 страниц печатного текста и включает 8 таблиц, 8 рисунков.

Глава 1 Теоретические аспекты платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий нефтеперерабатывающей отрасли

1.1 Оценка научных подходов к понятиям финансовой устойчивости и платежеспособности предприятий нефтяной отрасли

В настоящее время стабильность экономики невозможна без финансовой устойчивости предприятия. Оценка финансовой устойчивости предприятия является в определенной мере новым явлением в отечественной экономической теории и практике. Эта необходимость обусловлена в первую очередь переходом нашей экономики на рыночные отношения, в условиях которых залогом выживаемости предприятия служит его финансовая устойчивость. Определение границ финансовой устойчивости относится к числу наиболее важных экономических проблем, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к утрате платежеспособности и, в конечном счете, к банкротству [3,с.107].

В связи с этим вопросы оценки финансовой устойчивости в условиях резко обострившегося кризиса неплатежей выходят на одно из первых мест в области управления финансами российских предприятий. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства. Кроме того, оценка финансовой устойчивости и платежеспособности является основным элементом анализа финансового состояния, необходимым для контроля, позволяющего оценить риск нарушения обязательств по расчетам предприятия.

Оценка финансового состояния предприятия приобретает все большее значение с развитием рыночных отношений в экономике. В зависимости от целей пользователей финансовое состояние оценивается по различным

критериям. Для собственников контрольных пакетов акций и инвесторов наиболее важным критерием является эффективность вложенного капитала и его рентабельность. Кредиторов более всего интересует ликвидность предприятия, поставщиков - его платежеспособность. Но независимо от целей почти всех возможных контрагентов предприятия интересует его финансовая устойчивость. Внешним проявлением финансовой устойчивости служит платежеспособность предприятия.

По мнению д.э.н., профессора М.И.Романовой «платежеспособность отражает способность хозяйствующего субъекта платить по своим долгам и обязательствам в данный конкретный период времени. Считается, что, если предприятие не может отвечать по своим обязательствам к конкретному сроку, то оно неплатежеспособно. При этом на основе анализа определяются его потенциальные возможности и тенденции для покрытия долга, разрабатываются мероприятия по избежанию банкротства» [21, с.87].

Нельзя не согласиться со мнением многих специалистов в области финансовой политики, что именно финансовая устойчивость представляет собой экономическую категорию, выражающую такую систему экономических отношений, при которых предприятие формирует платежеспособный спрос, способно при сбалансированном привлечении кредита обеспечивать за счет собственных источников активное инвестирование и прирост оборотных средств, создавать финансовые резервы, участвовать в формировании бюджета.

Финансовая устойчивость предприятия предполагает ее способность успешно повышаться под воздействием изменений внешней и внутренней среды. Таким образом, финансовая устойчивость предприятия предопределяется влиянием совокупности внутренних и внешних факторов.

Внешние факторы не зависят от предприятия, в силу чего оно не может оказывать воздействие на них и должно к ним приспособливаться. Внутренние факторы являются зависимыми и, поэтому предприятия посредством влияния на эти факторы может корректировать свою финансовую устойчивость. Первую группу факторов образуют организационно-управленческие, определяющие

основные направления, цели и стратегию развития предприятия. Организационная структура определяется целями предприятия и должна обеспечивать непрерывность производственного процесса, влиять на характер структуры управления, эффективность которой зависит от постоянного ее совершенствования в зависимости от влияния внешних и внутренних факторов.

Финансовая устойчивость предприятия также во многом определяется уровнем и качеством менеджмента, требующими постоянного совершенствования, что должно быть направлено на обеспечение координации, взаимосвязанности и интегрирования всех функций управления в единое целое.

Немаловажную роль в обеспечении финансовой устойчивости предприятия играет формирование высокой культуры предприятия и его репутация. Культура предприятия отражает его нравы, обычаи, поощряет определенные нормы поведения персонала и привлекает подходящих работников. Вторая группа внутренних факторов, путем воздействия на которые можно повысить финансовую устойчивость предприятия, представлена производственными факторами, куда входят: объем, ассортимент, структура, качество продукции; себестоимость, обеспеченность основными оборотными средствами и уровень их использования; наличие и степень развития инфраструктуры; экология производства. Особое внимание предприятиям следует уделять определению оптимального размера необходимых оборотных средств, т.к. данный показатель непосредственно влияет на конечные результаты их деятельности. В процессе удовлетворения потребности предприятия в необходимых оборотных средствах надо обращать внимание на качество поставляемых оборотных средств, их ассортимент, ритмичность поставок. Финансово-экономические факторы образуют третью группу факторов, направленных на повышение финансовой устойчивости предприятия АПК, что возможно по следующим направлениям: постоянный финансовый анализ деятельности предприятия; повышение его платежеспособности; оптимизация структуры имущества и источников его формирования; оптимизация соотношения собственных и заемных средств;

повышение прибыльности и рентабельности. Аспект влияния совокупности факторов применителен и к платежеспособности, как важнейшей составляющей финансовой устойчивости предприятия.

Платежеспособность есть результирующее состояние финансов предприятия, определяемое качеством его финансовых потоков. В российском хозяйстве существует интегрирующее влияние негативных факторов на платежеспособность предприятия, происходит трансформация влияния этих факторов в массовую неплатежеспособность компаний. В то же время текущая платежная способность предприятия воздействует на все внешнее макроэкономическое пространство, влияющее в свою очередь на каждого участника финансовых расчетов [9,с.15].

Как пишет в научных статьях А.Д.Шерemet «платежеспособность предприятия подвержена влияниям, которые генерируются как самим хозяйствующим субъектом, так и возникающим извне. Группу внешних факторов, влияющих на платежеспособность предприятия, составляют: импортоориентированность спроса, слабость правового режима, инфляция издержек, противоречивая государственная финансовая политика, чрезмерная налоговая нагрузка, бюджетное недофинансирование, государственное или муниципальное участие в капитале предприятия» [22,с.57].

Анализируя ее работы отметим, что к внутренним факторам, оказывающим дестабилизирующее воздействие на финансы предприятия, относят: дисбаланс функционально- управленческой конфигурации, не конкурентоспособность продукции, неинтенсивный маркетинг, нерентабельность бизнеса, износ основных средств, неоптимальные долги и запасы, раздробленность уставного капитала.

Таким образом, можно сделать вывод, что влияние всех перечисленных выше факторов может ослаблять финансовую устойчивость предприятия и понижать его платежеспособность, особенно, если влияние внутренних факторов дополняется взаимодействием с внешними и наоборот. Однако данная взаимосвязь факторов может оказывать и благотворное влияние на

финансовое состояние организации, в т.ч. и на ее финансовую устойчивость и платежеспособность, в силу возможного регулирования факторов самим предприятием.

Проводя оценку научных подходов к понятиям финансовой устойчивости и платежеспособности предприятий, необходимо выделить тот факт, что в экономической литературе до настоящего времени не выработан единый подход к определению сущности понятий финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

По мнению А.Д. Шеремет и Е.В. Негашева, финансовая устойчивость выступает одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия. Особенно яркое отражение эта мысль нашла в предложенной А.Д. Шеремет и Е.В. Негашевым классификации финансового состояния предприятия по степени его финансовой устойчивости. Ими выделено четыре типа финансового состояния, в которых может находиться предприятие: абсолютная устойчивость финансового состояния, нормальная устойчивость финансового состояния, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние. Следует обратить внимание на то, что для оценки финансовой устойчивости предприятия ими рекомендована определенная, только ей присущая система показателей, в которую не входят показатели платежеспособности, ликвидности, рациональности размещения и использования имущества [11,с.158].

Позицию, почти полностью совпадающую с названными выше авторами, занимает О.В. Ефимова, хотя она и не дает определения сущности финансового состояния и финансовой устойчивости, это видно из содержания ее работы. Несколько иную позицию по раскрытию сущности финансового состояния предприятия, его финансовой устойчивости и взаимосвязи между ними занимает Г.В.Савицкая. С одной стороны, давая характеристику понятиям финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия, она справедливо пишет, что финансовое состояние предприятия - это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его

кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени. Затем Г.В.Савицкая отмечает, что финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Наряду с этим подчеркивается, что финансовое состояние предприятия, его финансовая устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной и коммерческой. Изложенный подход, по существу, совпадает с характеристикой финансового состояния, его устойчивости и взаимосвязи между ними, которую дают указанные выше авторы. С другой стороны Г.В. Савицкая допускает нечеткость в разграничении таких понятий, как «финансовое состояние» и «финансовая устойчивость». Данный вывод подтверждается следующим ниже определением финансовой устойчивости предприятия, которое дает Г.В. Савицкая: «финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» и далее: «Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а выступает итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия». При таком подходе в понятие финансовой устойчивости вкладывается даже более широкое содержание, чем в понятие финансового состояния предприятия.

Исходя из выше изложенного, можно сделать вывод, что указанные авторы стоят на позиции, что финансовое состояние является более широким понятием, чем финансовая устойчивость, а финансовая устойчивость выступает одной из составных частей характеристики финансового состояния предприятия. К сожалению, необходимо отметить, что не все авторы занимают столь четкую позицию по указанным вопросам. Различную интерпретацию финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия дают и

приверженцы трех научно - финансовых школ. Для проведения сравнительной оценки исследуем мнения следующих представителей этих школ: Ковалева В.В. (Санкт-петербургская научно-финансовая школа); Колчиной И.С. (Московская научно-финансовая школа); Сергеева В.Н. (Балтийская научно-финансовая школа). Анализ проведем в двух аспектах: понятийном и расчетном.

Так, например, Ковалев В.В. подразумевает под финансовой устойчивостью предприятия его способность отвечать лишь по своим долгосрочным обязательствам, в то время, как Колчина И.С. считает, что сущностью финансовой устойчивости является обеспечение всех его запасов и затрат источниками их формирования.

Таким образом, финансовая устойчивость по Колчиной при прочих равных условиях требует большей обеспеченности, нежели финансовая устойчивость по Ковалеву. Однако наибольшие требования к финансовой устойчивости предприятия предъявляет представитель Балтийской научно-финансовой школы Сергеев В.Н. Он считает, что необходимым условием признания состояния предприятия финансово устойчивым является его развитие на основе роста прибыли капитала, при сохранении платежеспособности и кредитоспособности.

Таким образом, рассмотрев понятийный аспект финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия можно сделать вывод о том, что Балтийская финансово-научная школа к понятию финансовой устойчивости предъявляет большие требования, чем Санкт-петербургская и Московская школы, однако, в то же время не уточняет аспект срочности в понятии платежеспособности. Суть оценки финансовой устойчивости предприятия состоит в проблеме оценки способности предприятия отвечать по своим долгосрочным обязательствам.

В основе соответствующей методики оценки - расчет показателей, характеризующих структуру капитала (долгосрочных источников) и возможности поддерживать данную структуру. Исходя из теоретических основ

анализа платежеспособности и финансовой устойчивости, можно сделать следующие выводы:

1) Финансовая устойчивость - это экономическая категория, выражающая такую систему экономических отношений, при которых предприятие формирует платежеспособный спрос, способно при сбалансированном привлечении кредита обеспечивать за счет собственных источников активное инвестирование и прирост оборотных средств, создавать финансовые резервы, участвовать в формировании бюджета.

2) Финансовая устойчивость имеет ряд классификационных признаков и следующие функции обеспечения: целевая, побудительная и регулирующая.

3) Платежеспособность отражает способность хозяйствующего субъекта платить по своим долгам и обязательствам в данный конкретный период времени.

4) На финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия оказывают влияние группы внешних и внутренних факторов, воздействие которых может ослаблять финансовую устойчивость предприятия и понижать его платежеспособность, особенно, если влияние внутренних дополняется взаимодействием с внешними, и наоборот. Однако данная взаимосвязь факторов может оказывать и благотворное влияние на финансовое состояние организации, в т.ч. и на ее финансовую устойчивость и платежеспособность, в силу возможного регулирования факторов самим предприятием. В силу своего экономического происхождения, понятия финансовой устойчивости и платежеспособности, как и большинство экономических категорий, различными авторами интерпретируются по-разному, что приводит к затруднениям в проведении их анализа [17,с.19].

1.2 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость и платежеспособность предприятий

Финансовая деятельность - это рабочий язык бизнеса, и практически невозможно анализировать операции или результаты работы предприятия иначе, чем через финансовые показатели [11, с.27].

Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную оценку финансового положения, руководители предприятий все чаще начинают прибегать к помощи финансового анализа, значение отвлеченных данных баланса или отчета о финансовых результатах весьма невелико, если их рассматривать в отрыве друг от друга. Поэтому для объективной оценки финансового положения необходимо перейти к определенным ценностным соотношениям основных факторов - финансовым показателям или коэффициентам. Финансовые коэффициенты характеризуют пропорции между различными статьями отчетности. Достоинствами финансовых коэффициентов являются простота расчетов и элиминирования влияния инфляции. Считается, что если уровень фактических финансовых коэффициентов хуже базы сравнения, то это указывает на наиболее болезненные места в деятельности предприятия, нуждающиеся в дополнительном анализе. Правда, дополнительный анализ может не подтвердить негативную оценку в силу специфичности конкретных условий и особенностей деловой политики предприятия.

Финансовые коэффициенты не улавливают различий в методах бухгалтерского учёта, не отражают качества составляющих компонентов. Наконец, они имеют статичный характер. Необходимо понимать ограничения, которые накладывают их использование, и относиться к ним как к инструменту анализа. Для финансового менеджера финансовые коэффициенты имеют особое значение, поскольку являются основой для оценки его деятельности внешними пользователями отчётности, акционерами и кредиторами. Целевые ориентиры проводимого финансового анализа зависят от того, кто его

проводит: управляющие, налоговые органы, владельцы предприятия или его кредиторы. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятий представляет собой показатель обобщенной стоимости оценки активов, числящихся на балансе предприятия. Рост этого показателя свидетельствует о наращивании имущественного потенциала предприятия.

Рассмотрим показатель доли активной части основных средств. Согласно нормативным документам под активной частью основных средств понимаются машины, оборудование и транспортные средства. Рост этого показателя оценивается положительно. Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Она связана, прежде всего, с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

Так, многие специалисты, включая представителей государственного сектора экономики, предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, и финансировать его за счет денег, взятых в долг. Однако если структура «собственный капитал - заемные средства» имеет значительный перекос в сторону долгов, предприятие может обанкротиться, поскольку несколько кредиторов одновременно могут потребовать свои деньги обратно в «неудобное» время [13,с.94].

Количественно финансовая устойчивость может оцениваться двояко: во-первых, с позиции структуры источников средств, во-вторых, с позиции расходов, связанных с обслуживанием внешних источников.

Соответственно выделяют две группы показателей, называемые условно коэффициентами капитализации и коэффициентами покрытия. Дадим краткое описание этих показателей. В группе коэффициентов капитализации выделяют, прежде всего, соотношение собственных и заемных средств и их доли в валюте баланса. Однако эти показатели дают лишь общую оценку финансовой устойчивости и применяются в рамках экспресс-анализа. Для более детальной характеристики этой стороны деятельности компании в мировой и

отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей.

В частности, это соотношение капитализированных (т.е. направленных на капитальные вложения и долгосрочные финансовые вложения) и собственных оборотных средств, темпы накопления собственных средств, соотношение краткосрочных и долгосрочных обязательств.

Охарактеризуем наиболее известные из этой совокупности показатели.

Коэффициент износа - обычно используется в анализе как характеристика стоимости основных фондов. Дополнением этого показателя до 100% (или единицы) является коэффициент годности.

Коэффициент обновления - показывает, какую часть от имеющихся на конец отчётного периода основных средств составляют новые основные средства.

Коэффициент выбытия - показывает, какая часть основных средств выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

Что касается величины собственных оборотных средств то именно данный результат характеризует часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов.

Основным и постоянным источником увеличения собственных оборотных средств является прибыль. Собственные оборотные средства - источники средств, а именно часть собственного капитала предприятия, которая рассматривается как источник покрытия текущих активов. Величина собственных оборотных средств численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами. Манёвренность функционирующего капитала характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств. Для нормального функционирования предприятия этот показатель меняется в пределах от 0 до 1.

Коэффициент текущей ликвидности даёт общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств. Если текущие активы превышают по

величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующее.

Коэффициент быстрой ликвидности по смыслу аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, однако, из расчёта исключены производственные запасы. В западной литературе он ориентировочно принимается ниже 1, но это условно. Как правило, в российской практике финансовой политике предприятия оцениваются конкретные критерии по каждому из финансовых коэффициентов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платёжеспособности) - показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть погашена немедленно. В международной практике считается, что значение его должно быть больше или равным 0,2. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов.

Характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами, рекомендуется нижняя граница 50%. Коэффициент покрытия запасов рассчитывается соотношением величин «нормальных» источников покрытия запасов, и суммы запасов. Если значение показателя < 1 , то текущее финансовое состояние неустойчивое. Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия выступает стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Нельзя забывать о том, что именно финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных средств.

Коэффициент концентрации собственного капитала характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво и независимо от внешних кредитов предприятие.

Коэффициент финансовой зависимости является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами, т.е. принадлежит им, а не владельцам предприятия. Низкое его значение этого коэффициента может свидетельствовать о невозможности привлечения долгосрочных кредитов и займов, а слишком высокое либо о возможности предоставления надежных залогов или финансовых поручительств, либо о сильной зависимости от сторонних инвесторов.

Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств характеризует структуру капитала. Чем выше показатель в динамике, тем сильнее предприятие зависит от внешних инвесторов.

Коэффициент отношения собственных и привлечённых средств. Он даёт общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Рост показателя свидетельствует об усилении зависимости от внешних инвесторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости, и наоборот. Нужно сказать, что единых нормативных критериев для рассмотренных показателей не существует. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств и др. Поэтому приемлемость значений этих показателей лучше составлять по группам родственных предприятий. Единственное правило, которое «работает»: владельцы предприятия (инвесторы и другие лица, сделавшие взносы в уставной капитал) предпочитают разумный рост в динамике заёмных средств, а кредиторы отдадут предпочтение предприятиям с высокой долей собственного капитала, с большей финансовой автономностью. Что касается понятия «деловая активность» предприятия, то такими качественными критериями являются: широта рынков сбыта продукции, репутация предприятия и т.п. Количественная оценка даётся по двум направлениям:

- 1) степень выполнения плана по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста;
 - 2) уровень эффективности использования ресурсов предприятия.
- В частности, оптимально следующее соотношение [10, с.106]:

$$T_{пб} > T_r > T_{ак} > 100\% \quad (1.1)$$

где, $T_{пб}$, T_r , $T_{ак}$, - соответственно темп изменения финансовой прибыли, реализации, авансированного капитала.

Эта зависимость означает, что:

- 1) экономический потенциал возрастает;
- 2) объём реализации возрастает более высокими темпами;
- 3) прибыль возрастает опережающими темпами.

Однако возможны и отклонения от этой идеальной зависимости, причем не всегда их следует рассматривать как негативные, такими причинами являются: освоение новых перспектив направления приложения капитала, реконструкция и модернизация действующих производств и т.п. Данный расчет входит в «золотое правило экономики предприятия». Для реализации второго направления могут быть рассчитаны: выработка, фондоотдача, оборачиваемость производственных запасов, продолжительность операционного цикла, оценка авансированного капитала.

Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала) - характеризует объём реализованной продукции на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия. Рост показателя в динамике рассматривается как благоприятная тенденция. Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какими в среднем темпами может развиваться предприятие. К основным показателям этого блока относятся рентабельность авансированного капитала и рентабельность собственного капитала. Анализируя рентабельность в пространственно-временном аспекте, следует принимать во внимание три ключевых особенности:

1) временный аспект, когда предприятие делает переход на новые виды продукции;

2) проблема риска;

3) проблема оценки, прибыль оценивается в динамике, собственный капитал в течение ряда лет.

Финансовое состояние предприятия в значительной мере обуславливается его коммерческой деятельностью. Поэтому при анализе финансового состояния предприятия (особенно на предстоящий период) следует дать оценку его торгового потенциала. Для характеристики торгового потенциала используют следующие показатели: наличие, динамику и удельный вес капитальных вложений, и их соотношение с долгосрочными финансовыми вложениями. Определенные выводы о финансовой политике предприятия можно сделать по отношению капитальных вложений и долгосрочных вложений. Более высокие темпы роста финансовых вложений могут существенно снизить коммерческие возможности предприятия. Ликвидность баланса оценивают с помощью специальных показателей, выражающих соотношений определённых статей актива и пассива баланса или структуру актива баланса. В большей мере в международной практике используются следующие показатели ликвидности: коэффициент абсолютной ликвидности; промежуточный коэффициент покрытия и общий коэффициент покрытия. При исчислении всех этих показателей используют общий знаменатель - краткосрочные обязательства, которые исчисляются как совокупная величина краткосрочных кредитов, краткосрочных займов, кредиторской задолженности [18,с.211].

Ликвидность баланса предприятия тесно связана с его платёжеспособностью, под которой понимают способность в должные сроки и в полной мере отвечать по своим обязательствам. Различают текущую и ожидаемую платёжеспособность. Текущая платёжеспособность определяется на дату составления баланса. Предприятие считается платёжеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и

другим расчётам. Ожидаемая платёжеспособность определяется на определённую предстоящую дату сопоставлением платёжных средств и первоочередных обязательств на эту дату. Как уже отметилось, платёжеспособность предприятия сильно зависит от ликвидности баланса. Вместе с тем на платёжеспособность предприятия значительное влияние оказывают и другие факторы - политическая и экономическая ситуация в стране, состояние денежного рынка, наличие и совершенство банковского законодательства, обеспеченность собственным капиталом, финансовое состояние предприятий - дебиторов и другие.

1.3 Анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость и платёжеспособность на предприятиях нефтеперерабатывающего комплекса

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платёжеспособность. Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, постоянно поддерживать свою платёжеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот [19, с.235].

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

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

На финансовую устойчивость предприятия влияет огромное многообразие факторов.

Приведем классификацию факторов влияющих на финансовую устойчивость:

- 1) по месту возникновения - внешние и внутренние;
- 2) по важности результата - основные и второстепенные;
- 3) по структуре - простые и сложные;
- 4) по времени действия - постоянные и временные.

Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия, а внешние - не подвластны воле предприятия.

Рассмотрим основные внутренние факторы. Устойчивость предприятия, прежде всего, зависит от состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг в неразрывной связи с издержками производства. Причем, важно соотношение между постоянными и переменными издержками.

Другим важным фактором финансовой устойчивости предприятия, тесно связанным с видами производимой продукции и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности. Значительным внутренним фактором финансовой устойчивости являются состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего, прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом важна не только общая масса

прибыли, но и структура ее распределения. Большое влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов.

Чем больше денежных средств может привлечь предприятие нефтеперерабатывающего комплекса, тем выше его финансовые возможности, однако возрастает и финансовый риск - способно ли будет предприятие своевременно расплачиваться со своими кредиторами.

Внутренними факторами, влияющими на финансовую устойчивость, являются: отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования; структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе; размер оплаченного уставного капитала; величина издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами; состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру [19,с.181].

К внешним факторам относят влияние экономических условий хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологии, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую кредитную политику Правительства РФ, законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе и др.

Главная цель финансовой деятельности предприятия сферы нефтеперерабатывающего комплекса сводится к одной стратегической задаче - наращиванию собственного капитала и обеспечению устойчивого положения на рынке. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. При этом формы проявления финансовой устойчивости могут быть различны.

Выделим основные задачи анализа финансового состояния предприятия [19,с.188]:

1) своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;

2) поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;

3) разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;

4) прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Внутренний анализ проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния предприятия. Его цель – обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия, получения максимума прибыли и исключения риска банкротства.

Внешний анализ осуществляется внешними пользователями на основе публикуемой отчетности. Его цель - установить возможность выгодно вложить средства, чтобы получить максимум прибыли и исключить риск потери.

Анализ финансового состояния предприятия включает следующие блоки (рис.1.2):

1) оценка имущественного положения и структуры капитала: анализ размещения капитала; анализ источников формирования капитала;

2) оценка эффективности и интенсивности использования капитала: анализ рентабельности (доходности) капитала; анализ оборачиваемости капитала;

3) оценка финансовой устойчивости и платежеспособности: анализ финансовой устойчивости; анализ ликвидности и платежеспособности.

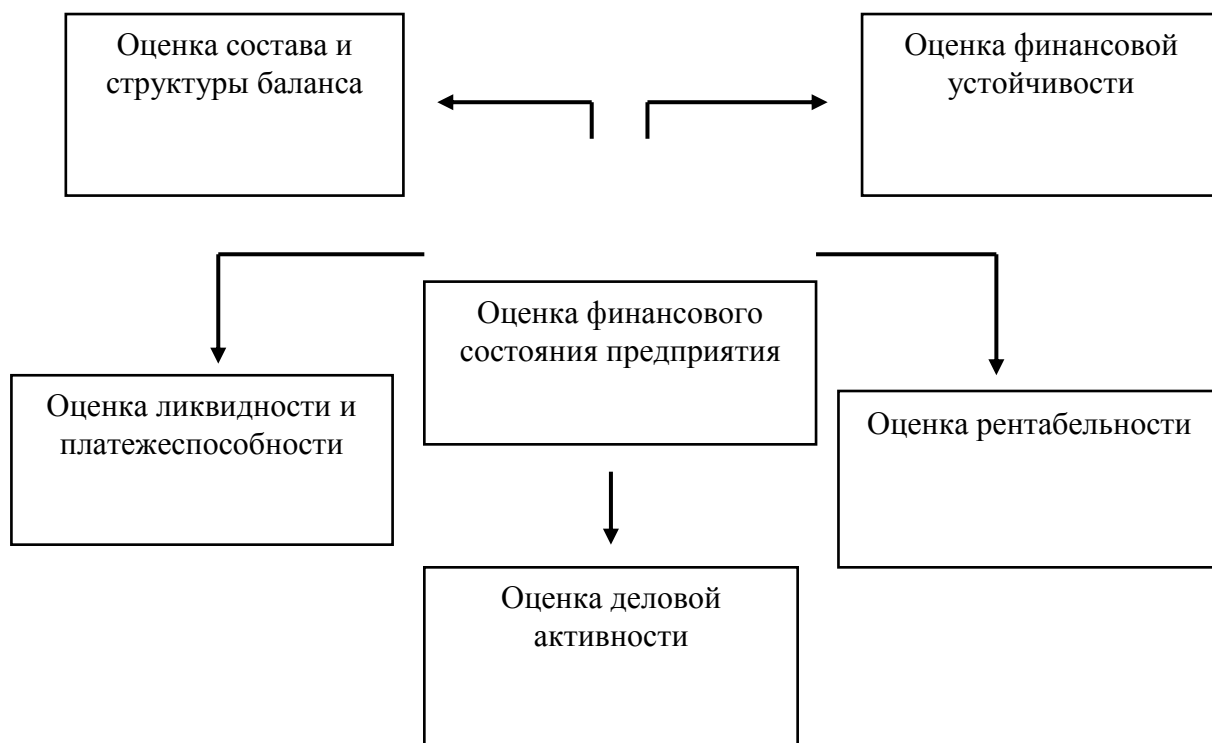


Рис. 1.2. Структура оценки финансового состояния предприятия [15,с.158]

Анализ финансового состояния предприятия основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид. Именно данный вид анализа заканчивают комплексной оценкой.

При анализе финансового состояния своего предприятия после комплексной оценки разрабатывают мероприятия по улучшению финансового состояния, обращая особое внимание на разработку финансовой стратегии предприятия на перспективу и в ближайшие периоды.

Рассмотрим каждый из элементов анализа финансовых показателей предприятия [4,с.79].

1) Анализ производительности. Коэффициенты позволяют проанализировать изменение производительности компании по показателям чистой прибыли, использования капитала и осуществлять контроль за уровнем издержек. Финансовые коэффициенты позволяют анализировать финансовую ликвидность и стабильность предприятия за счет эффективного использования системы активов и пассивов.

2) Оценка рыночных бизнес-тенденции. Анализируя динамику финансовых показателей и коэффициентов за период в несколько лет, возможно, изучить результативность тенденций в контексте существующей бизнес-стратегии.

3) Анализ альтернативных бизнес-стратегий. Изменяя показатели коэффициентов в бизнес-плане, возможно проанализировать альтернативные варианты развития компании.

4) Наблюдение за прогрессом компании. Выбрав оптимальную бизнес-стратегию, менеджеры компании, продолжая изучать и анализировать основные текущие коэффициенты, могут видеть отклонение от плановых показателей реализуемой стратегии развития.

5) Существует множество типов коэффициентов, обычно их используют для анализа пяти основных аспектов деятельности компании: ликвидности, соотношения собственных и заемных средств, оборачиваемости активов, прибыльности и рыночной ценности (рис. 1.2).



Рис. 1.2. Структура финансовых показателей компании [15,с.187]

Анализ коэффициентов - это искусство взаимосвязи двух и более показателей финансовой деятельности компании. Более полную картину результатов деятельности аналитики могут увидеть в динамике за несколько лет, и дополнительно сравнивая показатели деятельности компании со

средними отраслевыми показателями. Анализ финансовых коэффициентов и показателей - прекрасный инструмент, обеспечивающий представление о финансовом состоянии компании и конкурентных преимуществах и перспективах ее развития. Коэффициенты позволяют увидеть взаимосвязь между прибылью от продаж и расходами, между основными активами и пассивами. Стоит отметить, что система финансовых показателей - это не хрустальный шар, в котором можно увидеть все, что было и что будет. Это просто удобный способ обобщить большое количество финансовых данных и сравнить результаты деятельности различных компаний. Анализируя финансовые показатели, всегда стоит иметь в виду, что оценка результатов деятельности производится на основании данных прошедших периодов, и на этой основе может оказаться некорректной экстраполяция будущего развития компании. Финансовый анализ должен быть направлен на будущее.

Глава 2 Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «РН-Туапсенефтепродукт»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

ООО «РН-Туапсенефтепродукт» представляет собой комплекс зданий, сооружений и коммуникаций, предназначенных для организации приёма, хранения, отпуска и учёта нефтепродуктов, относящееся к I-й категории по общей вместимости резервуарных парков и к I-й группе по годовому грузообороту. ООО «РН-Туапсенефтепродукт», дочернее предприятие ОАО «НК «Роснефть», осуществляет деятельность по перевалке нефтепродуктов морем на экспорт, наливу нефтепродуктов в железнодорожные и автоцистерны, доставке нефтепродуктов бензовозами.

Основным видом деятельности компании является хранение и складирование нефти и продуктов ее переработки. Также ООО «РН-Туапсенефтепродукт», работает еще по 15 направлениям. Размер уставного капитала 2 028 707 773 руб. Мощность терминала, расположенного в непосредственной близости от Туапсинского НПЗ, составляет 17 млн т в год. Терминал используется в основном для экспорта нефтепродуктов, производимых на Туапсинском, Ачинском и Самарском НПЗ Компании. На терминале реализуется программа реконструкции производственных активов, направленная на их приведение в соответствие с новыми требованиями промышленной, экологической и пожарной безопасности и совместное развитие производственных мощностей с Туапсинским НПЗ для обеспечения перспективного грузооборота.

В 2014 г. осуществлены инвестиции на техперевооружение участка автоналива, реконструкцию технологического оборудования на причалах нефтерайона торгового порта и инженерных сетей, строительство очистных сооружений. В 2014 г. объем поставок нефтепродуктов Компании через Туапсинский терминал (с учетом бункеровки на экспорт и внутренний рынок) составил 11,4 млн. тонн, а с учетом перевалки нефтепродуктов сторонних

производителей - 14 млн. тонн. В том числе через новый глубоководный причал перевалено 7,2 млн. тонн нефтепродуктов.

Организация насчитывает 2 дочерние компании. Имеет 10 лицензий.

Компания ООО «РН-Туапсенефтепродукт», принимала участие в 26 торгах из них выиграла 24. Основным заказчиком является Краснодарский ЦСМ, ФБУ. В судах организация выиграла 23% процессов в качестве истца и 11% в качестве ответчика, проиграла 26% процессов в качестве истца и 11% в качестве ответчика. Основной принцип организационной структуры в ООО «РН-Туапсенефтепродукт» линейно-функциональная (штабная) структура управления. При такой структуре управления всю полноту власти берет на себя линейный руководитель, возглавляющий определенный коллектив.

Нельзя не отметить, что именно линейно-функциональная структура включает в себя специальные подразделения при линейных руководителях, которые помогают им выполнять задачи организации. Организационная структура предприятия ООО «РН-Туапсенефтепродукт» представлена на рис. 2.1.



Рис. 2.1 Организационная структура ООО «РН-Туапсенефтепродукт»¹

¹ Рисунок составлена по материалам предприятия

Таким образом, организационная структура ООО «РН-Туапсенефтепродукт» представляет собой упорядоченную совокупность взаимосвязанных элементов, находящихся между собой в устойчивых отношениях и обеспечивающих функционирование и развитие организации как единого целого. В следующем разделе дадим оценку основных показателей деятельности предприятия ООО «РН-Туапсенефтепродукт».

2.2 Расчет и оценка основных показателей деятельности предприятия

Сегодня ООО «РН-Туапсенефтепродукт» - основная перевалочная нефтебаза светлых нефтепродуктов на юге России, имеющая в своем составе четыре резервуарных парка общей емкостью более 280,0 тысячи кубических метров, шесть насосных, автомобильную и железнодорожную, сливо-наливные эстакады, 24 шланговые установки на морских причалах, вспомогательное технологическое оборудование, позволяющее выполнять многочисленные операции с нефтепродуктами в объеме до 6 миллионов тонн в год. ООО «РН-Туапсенефтепродукт» в Краснодарском крае является частью вертикально интегрированной структуры ОАО «НК «Роснефть» с момента ее основания. Это наиболее выгодно расположенный нефтекомплекс Компании, имеющий единственный российский НПЗ на побережье Черного моря.

Производственная мощность нефтеперерабатывающего завода составляет 5,2 млн. т (38,2 млн. барр.) нефти в год. Завод перерабатывает западносибирскую нефть, которая поставляется по системе трубопроводов АК «Транснефть», а также нефть, добываемую Компанией на юге России и поставляемую на завод по трубопроводам АК «Транснефть» и железнодорожным транспортом. Завод специализируется на выпуске моторного топлива. Туапсинский НПЗ находится в непосредственной близости от принадлежащего Компании Туапсинского нефтеналивного терминала. Это позволяет поставлять на экспорт около 90% продукции завода. Оставшаяся часть нефтепродуктов реализуется на внутреннем рынке сбытовыми

предприятиями Компании, в том числе, через собственные АЗС. В 2015 г. объем переработки нефти составил 7,23 млн т (40,2 млн барр.), что соответствует уровню 2014 г. Анализ деятельности общества показал, что производственные мощности предприятия были полностью загружены, а выпуск нефтепродуктов на конец 2015 года составил 7,11 млн. тонн. Глубина переработки нефти в 2015 г. составила 76,1%, что соответствует уровню 2014 года (табл. 2.1).

Таблица 2.1

Основные показатели деятельности ООО «РН-Туапсенефтепродукт»²

	2013 год	2014 год	2015 год
Производственная мощность			
млн. барр	37,4	37,7	38,2
млн. т	4,4	4,7	5,2
Объем переработки			
млн. барр	31,4	40,2	40,2
млн. т	5,29	7,23	7,23
Глубина переработки	56,4%	76,0%	76,1%
Выпуск нефтепродуктов, млн. т	5,16	7,11	7,11
в том числе:			
Бензин (в том числе прямогонный)	1,84	3,02	3,02
Дизельное топливо	1,44	1,77	1,77
Мазут	1,84	2,26	2,26
Прочая продукция	0,04	0,06	0,06

Проанализируем структуру и дадим характеристику подразделений основного и вспомогательного производств нефтеперерабатывающего комплекса ООО «РН - Туапсенефтепродукт». Начнем оценку с железнодорожной сливо-наливной эстакады и подъездных путей.

² Таблица составлена по данным, полученным в результате исследований

Нефтебаза имеет грамотно спланированные подъездные железнодорожные пути. Выгрузка нефтепродуктов осуществляется на специальной сливо-наливной эстакаде. Выгрузка осуществляется только в дневное время, механизировано, при помощи насосной станции. Также слив нефтепродуктов предусмотрен через сливо-наливные стояки. Железнодорожная эстакада расположена на прямом участке железнодорожного пути, примыкающего к магистрали пути. Железнодорожная сливо-наливная эстакада оборудована гибкими бензостойкими рукавами с наконечниками, не дающими искру (алюминиевыми). Длина рукавов с наконечниками обеспечивают спускание их до дна железнодорожных цистерн. Железнодорожные башмаки выполнены из обмедненного металла. Ключи для открывания сливных устройств ЖДЦ также выполнены из обмедненного металла.

На всех трубопроводах нефтебазы и коллекторе сливо-наливной эстакады имеются утвержденные калибровочные таблицы. Подъемные механизмы сливо-наливных устройств снабжены предохранительными приспособлениями, исключающими самопроизвольное вращение механизмов. Все сливные устройства в нерабочем состоянии герметично закрыты. На нефтебазе имеются насосные станции для перекачки светлых нефтепродуктов и передвижная насосная установка НШ - 80.

Все оборудование насосной станции, кожуха, арматура, трубопроводы заземлены, всасывающие и нагнетающие трубопроводы укомплектованы поверенными контрольно-измерительными приборами. Электрооборудование и освещение насосных станций выполнены во взрывобезопасном исполнении, эксплуатация электроустановок в насосной станции соответствует «Правилам технической эксплуатации электроустановок потребителей» и «Правилам технической эксплуатации электроустановок потребителей», ПУЭ-76 и ПТЭ нефтебаз. В помещении насосной осуществляется постоянный надзор за герметичностью насосов и трубопроводов. В насосной станции имеются:

- 1) схема обвязки насосов и соединений с трубопроводами и резервуарами, пронумерованными задвижками и арматурой;

- 2) электрическая схема насосной;
- 3) инструкции по технике безопасности и пожарной безопасности,
- 4) инструкции по эксплуатации агрегатов,
- 5) должностные инструкции;
- 6) графики планово-предупредительного ремонта агрегатов,
- 7) журнал перекачек нефтепродуктов;
- 8) журналы учета работы агрегатов;

Основное и вспомогательное оборудование, установленное в насосной, имеет порядковые номера и знаки направления перекачиваемого продукта. Насосная станция полностью укомплектована комплектом противопожарного оборудования, аварийным инструментом, запасом песка, поверенными средствами защиты, противоискровым инструментом, обтирочным материалом, хлорной известью. Технологические трубопроводы (диаметр 150 мм) и арматура герметичны, не имеют подтеков и подсосов. Установленные на трубопроводах задвижки, краны, вентили, имеют надежное прижатие. Сварные, резьбовые и фланцевые соединения герметичны, бензостойкие прокладки имеются, сальниковые уплотнения исправны.

На технологические трубопроводы составлены паспорта и заведены эксплуатационные журналы, в которых отражаются даты и данные о проведенных ревизиях и ремонтах. На технологические трубопроводы составлена технологическая схема, на которой каждый трубопровод имеет обозначение, а запорная аппаратура - номер. Трубопроводы окрашены в соответствии с требованиями соответствующих стандартов, с нанесением стрелок, указывающих направление потока. Все трубопроводы заземлены, протоколы заземления имеются. Сливно-наливные устройства для выдачи нефтепродуктов размещаются на бетонированной площадке и состоят из 6 стояков. Наливные стояки оборудованы рукавами с наконечниками из не искрящего металла (заземленными), длина которых обеспечивает опускание их до дна автоцистерн. Заземление своего наливного транспорта выполнено правильно, для автотранспорта получателей, не имеющих заземляющего троса

на магнитах. Подъезды автотранспорта к автостоянкам удобные и безопасные и обозначены соответствующими знаками и указателями. На территории отпуска нефтепродуктов имеется запас песка и средства для ликвидации случайных разливов нефтепродуктов и зачистки загрязненных мест. Выдача горючего осуществляется через насосы АСВН-80. Выдача масла потребителям в автоцистерны и тару производится 1-м передвижным насосом (НШ-80) и самотеком по калибровке емкости.

Далее проанализируем структуру вспомогательного и обслуживающего хозяйства. Рассмотрим энергетическую область производственной базы.

Основными задачами энергетического хозяйства являются:

- 1) бесперебойное обеспечение всеми видами энергии предприятий рабочих мест;
- 2) рациональное использование энергетического оборудования, его ремонт и обслуживание;
- 3) эффективное использование и экономное расходное в процессе производства всех видов энергии.

В ООО «РН-Туапсенефтепродукт» существует комбинированное энергоснабжение, иными словами, энергию нефтебаза получает от районной энергосистемы, тепло от собственной котельной. Недостаток энергии восполняется дизелем К 475, мощность 50 кВт, 1500 об/мин. Котельная автоматизирована, работает на дизельном топливе. Завоз дизельного топлива в котельную оформляется накладной и по замеру. Списание по нормам расхода топлива в час. Что касается ремонтной службы, то основными ее задачами являются:

- 1) своевременный ремонт оборудования;
- 2) проведение технического обслуживания;
- 3) планирование ремонтных работ и осуществление их с минимальными затратами.

Ремонтное хозяйство в своей деятельности основывается на разработанной единой системе планово-предупредительных ремонтов (ППР).

Сущность системы ППР заключается в проведении через определенное число часов работы оборудования профилактических осмотров и различных плановых видов ремонт.

Транспортировка нефтепродуктов на АЗС осуществляется автомобильным транспортом (бензовозы). Для перевозки фасованных нефтепродуктов используются грузовой автотранспорт. Также нефтебаза оснащена пожарными машинами. На нефтебазе имеется система пожаротушения «Пурга». Нефтебаза оборудована 3-мя резервуарами с водой (400 м³, 100 м³, 50 м³) и скважиной. Запасы пенообразователя составляют 2,6 тонн и находятся в разливочной масел. Резервуарный парк нефтебазы включает в себя: резервуары для хранения светлых нефтепродуктов; резервуары для хранения темных нефтепродуктов и резервуары для хранения топочного мазута (выведен из эксплуатации).



Рис. 2.2 Резервуарный парк ООО «РН-Туапсенефтепродукт»³

Таким образом, производственная структура ООО «РН-Туапсенефтепродукт» представляет собой форму организации производственного процесса и находит выражение в размерах предприятия, количестве, составе и удельном весе цехов и служб, их планировки, а также в составе, количестве и планировки производственных участков и рабочих мест внутри цехового пространства нефтеперерабатывающего производства.

³ Рисунок сделан автором в период проводимых исследований

2.3 Анализ динамики показателей финансовой устойчивости и платежеспособности исследуемого объекта

Одной из важнейших характеристик финансового состояния ООО «РН-Туапсенефтепродукт» является стабильность его деятельности, финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость - это такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия и повышение его рыночной стоимости в соответствии с целями финансового управления. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности и отсутствию у него средств для развития производства. Финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов. Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, она обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами и, путем их эффективного использования, способствует бесперебойному процессу производства и продажи продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости ООО «РН-Туапсенефтепродукт». Анализ финансового состояния предприятия необходим не только для того, чтобы знать, в каком положении находится предприятие на тот или иной отрезок времени, но и для эффективного управления с целью обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Проведем анализ финансового состояния ООО «РН-Туапсенефтепродукт» (табл. 2.2).

Из табл. 2.2 видно, что в период с 2012 по 2015г. имеет место стабильное увеличение доходов. Практически пропорционально им увеличиваются и произведенные расходы. Прибыль до налогообложения за все время положительна, за исключением последнего года. Сумма исчисленного налога по упрощенной системе налогообложения за все года, за исключением 2012, не превышает сумму минимального налога.

Таблица 2.2

Финансовые результаты ООО «РН-Туапсенефтепродукт» за 2012-2015гг,млн.руб.⁴

Год	Получено доходов	Произведено расходов	Налоговая база для исчисления налога	Сумма исчисленного налога	Сумма минимального налога	Итого прибыль
2012	88 000	86 325	1 675	84	880	795
2013	369 050	232 196	136 854	6 843	3 691	130 011
2014	837 200	798 714	38 486	1 924	8 372	30 114
2015	2 124 076	2 156 281	-32 205	0	21 241	-53 446

Сразу бросается в глаза непостоянный характер прибыли за данный период. Как мы видим, 2012-й год закончился для организации с практически отсутствующей прибылью (795 рублей). Следующий, 2013-й год характеризуется резким подъемом, по сравнению с предыдущим годом, прибыль чистая прибыль составляет 130 011 рублей. Последующие два года характеризуются, наоборот, резким снижением до 30 114 рублей в 2014 году и убытком в размере 53 446 рублей в 2015 году.

При сопоставлении полученных доходов и чистой прибыли мы видим, что, несмотря на стабильное увеличение полученных доходов, уровень прибыли падает резкими темпами, начиная с 2014г.

Такая ситуация объясняется высокой долей расходов в 2014-2015г. и относительно низким уровнем доходов из-за большой дебиторской задолженности в 2015г. В последнем году большие расходы, к тому же увеличенные минимальной суммой налога по упрощенной системе налогообложения (которая рассчитывается исходя из общей суммы доходов) превышают полученные доходы, что приводит к убытку. Чтобы выявить причины высокой доли расходов в 2014-2015 гг. проведем анализ произведенных расходов за 2012-2015гг. (табл. 2.3):

⁴ Таблица составлена автором по данным собственных исследований

Таблица 2.3

Структура расходов ООО «РН-Туапсенефтепродукт» 2012-2015гг.⁵

показатель	2012		2013		2014		2015	
	относ (%)	абс (руб)	относ (%)	абс (руб)	относ (%)	абс (руб)	относ (%)	абс (руб)
Аренда	20 000	23,17	108 000	46,51	222 560	27,86	351 160	16,29
З/плата	17 092	19,80	93 636	40,33	391 778	49,05	1 072 693	49,75
Налоги	2 768	3,21	24 922	10,73	141 723	17,74	518 877	24,06
Прочие	46 465	53,83	5 638	2,43	42 653	5,34	213 551	9,90
Итого	86 325	100,00	232 196	100,00	798 714	100,00	2 156 281	100,00

Из табл.2.3 видно, как в период с 2012 по 2015г. постепенно увеличиваются расходы на заработную плату сотрудников. Связано это в первую очередь с увеличением их числа, одновременно с увеличением расходов на заработную плату растут налоговые отчисления, в том числе и отчисления во внебюджетные фонды. Это, опять-таки связано с расширением персонала, а именно с увеличением фонда оплаты труда, следовательно, увеличением страховых платежей и налога на доходы физических лиц.

Прочие расходы, а именно, расходы на канцелярские товары, оплату коммуникационных услуг, расходных материалов для периферийных устройств и т.д. в 2015г. крайне высокие, в сравнении с предыдущими годами. В первую очередь такие расходы связаны с приобретением организацией лицензионного программного обеспечения для своей деятельности. Вдобавок, руководителем организации было принято решение о приобретении расходных материалов в намного большем объеме, чем требовалось в 2015 году.

Рассматривая аренду в структуре платежей, мы видим большое увеличение арендных затрат с 2012 по 2015г. Связано это с постоянным увеличением стоимости аренды. Помимо этого, в 2015г. организацией было

⁵ Таблица составлена автором по данным собственных исследований

арендовано новое помещение для расширения своей деятельности, в котором до нынешнего дня проводится ремонт. Стоимость ремонтных работ включена в арендные расходы организации. Благодаря аренде нового помещения при сохранении старых арендуемых помещений (что отрицательно влияет на финансовые результаты), организация в будущем сможет снизить долю арендных расходов, так как новое помещение имеет низкую арендную плату.

Таким образом, до 75% расходов организации приходится на заработную плату сотрудников и налоговые отчисления. Расходы на обслуживание деятельности (прочие расходы) за все время не превышают 10%, за исключением 2012-го года (что объясняется началом осуществления деятельности организации).

Помимо произведенных расходов на отрицательный финансовый результат 2015г. повлияло получение доходов в неполном объеме. Если за период с 2012 по 2014г. дебиторской задолженности не было вовсе, то за 2015г. она составила весомую долю от доходов.

Проведем анализ получения доходов за 2015г. и результаты отобразим в табл. 2.4 из которой мы видим, что полученные средства от оказания услуг по абонентскому обслуживанию не соответствуют начисленным. То есть задолженность по этому виду услуг составила 849 924 рубля, что составляет 34% от запланированного поступления доходов. По остальным видам оказываемых услуг, доходы получены в полном объеме. Следовательно, при условии полной оплаты со стороны клиентов, полученные доходы за 2015г. составили бы 2 974 000 рублей, прибыль в размере 776 833 рублей. В итоге, причиной отрицательного финансового результата в 2015г. стала высокая доля дебиторской задолженности (34%). Источником погашения дефицита денежных средств по окончании 2015г. стала накопленная прибыль за период с 2012 по 2015гг. В итоге, организация, сокращая дебиторскую задолженность, планирует повысить свою рентабельность в 2016-2017гг.

Полученные доходы за 2015г.⁶

	Абонент-ское обслуживание	Разовые налоговые консультации	Регистрации/ликвидации юр.лиц и ИП	Бизнес-планирование
Начислено	2508000	110000	196000	160000
Получено	1658076	110000	196000	160000

Платежеспособность предприятия тесно связана с ликвидностью баланса. Ликвидность определяется способностью предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущества) в денежные средства. Ликвидность также характеризуется наличием у предприятия ликвидных средств в форме остатка денег в кассе, денежных средств на счетах в банках и легко реализуемых элементов оборотных активов. Понятия платежеспособности и ликвидности тесно взаимосвязаны. Ликвидность баланса отражает способность предприятия своевременно рассчитываться по долговым обязательствам, то есть в основе платежеспособности лежит ликвидность баланса. Для оценки платежеспособности и ликвидности используется групповой метод, метод финансовых коэффициентов. Финансовая устойчивость организации характеризуется соответствующими показателями, данные для показателей берутся из бухгалтерского баланса. Для расчетов будем использовать следующие показатели:

коэффициент финансовой устойчивости, рассчитывается по формуле:

$$K_{fy} = (СК + ДО) / ВБ, \quad (2.1)$$

где, СК- собственный капитал,

ДО- долгосрочные обязательства,

ВБ - валюта баланса.

⁶ Таблица составлена автором по данным собственных исследований

Источником для получения данных выступает бухгалтерский баланс, тогда $K_{\Phi y} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1530} + \text{стр.1400}) / \text{стр.1700}$.

чистые активы:

$$ЧА = РА - О \quad (2.2)$$

где, ЧА – чистые активы,

РА – активы, принимаемые к расчету,

О – обязательства, принимаемые к расчету.

Или, $ЧА = \text{стр.1600} - (\text{стр.1400} + \text{стр.1500} - \text{стр.1530})$.

коэффициент финансовой активности, рассчитывается следующим образом:

$$K_{\Phi л} = (\text{ДО} + \text{КО}) / \text{СК} \quad (2.3)$$

Либо $K_{\Phi л} = (\text{стр.1400} + \text{стр.1500} - \text{стр.1530}) / (\text{стр.1300} + \text{стр.1530})$ бухгалтерского баланса.

коэффициент автономии, рассчитывается:

$$K_a = \text{СК} / A \quad (2.4)$$

Или $K_a = (\text{стр.1300} + \text{стр.1530}) / \text{стр.1600}$ баланса.

Излишек (недостаток) источников средств для формирования запасов, также рассчитывается по формуле:

$$E(c) = \text{ВИС} - \text{ВЗ} \quad (2.5)$$

где, E (с) – излишек (недостаток средств),

ВИС – величина источников средств,

ВЗ – величина запаса

Источником информации являются следующие строки баланса:

$E(c) = \text{стр.1300} + \text{стр.1530} + \text{стр.1400} - \text{стр.1210}$. Одним из основных требований функционирования предприятий в условиях рыночной экономики являются безубыточность хозяйственной и другой деятельности, возмещение расходов собственными доходами и обеспечение в определенных размерах прибыльности, рентабельности хозяйствования. Рассчитаем показатели и занесем результаты за все три периода в табл. 2.5.

Таблица 2.5

**Оценка финансовой устойчивости ООО «РН-Туапсенефтепродукт»
за период 2013-2015 гг.⁷**

Рассчитываемый показатель	Нормативное значение	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2013 г.	Изменение 2014 г.	Изменение 2015 г.
Кфу	$\geq 0,7$	0,53	0,66	0,82	0,23	0,13	0,16
ЧА	$\leq 1,5$	1970690	2200920	2203320	1980	230230	2400
Кфл	≤ 1	0,90	1,32	0,23	-12,47	0,42	-1,09
Ка	$> 0,5$	0,53	0,43	0,81	0,46	-0,10	0,38
E(c)		1931649	1795169	2168041	1422319	-136480	372872

Наличие прибыли позволяет удовлетворить экономические и социальные интересы государства, предприятия, работников и собственников. Однако прибыль не является абсолютным измерителем эффективности осуществления хозяйственной деятельности предприятия сферы нефтяной промышленности. Показатели рентабельности, характеризующие размер прибыли, полученный на каждую единицу произведенных затрат, в наиболее полной мере характеризуют результаты бизнеса в области переработки. Основная проблема, с которой сталкиваются сегодня предприятия - получение нормальной прибыли, достаточной для осуществления простого и, по

⁷Таблица составлена автором работы в ходе проводимых исследований

возможности, расширенного воспроизводства услуг. Решение данной проблемы видится в четком и обоснованном планировании основных показателей деятельности предприятия, достижении прогнозных показателей по прибыли и рентабельности, поиске резервов для их увеличения.

Анализируя показатели финансовой устойчивости ООО «РН-Туапсенефтепродукт», можно сделать следующие выводы:

Рост коэффициента финансовой устойчивости на 0,16 говорит об усилении финансовой устойчивости предприятия. Рост чистых активов (на 230 в 2014 г и 2 400 в 2015 г.) говорит о том, что предприятие развивается и данный рост в основном происходит за счет внутренних источников.

Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) показывает соотношение заемных и собственных средств организации. Он показывает, сколько заемных средств привлекает предприятие на 1 рубль вложенных собственных средств. Судя по расчетам, зависимость предприятия от внешних источников уменьшилась к концу отчетного периода.

Коэффициент автономии, характеризует уровень собственных средств во всем массиве активов.

Коэффициент автономии увеличился с 0,53 до 0,81, что означает увеличение финансовой независимости предприятия.

Для оценки ликвидности существует система показателей, раскрывающих информацию для интересов различных пользователей, будь то банки (целям последних, удовлетворяет коэффициент критической ликвидности), кредиторы, поставщики (например, их интересам отвечает коэффициент абсолютной ликвидности), менеджеры (им интересен коэффициент текущей ликвидности) и т.д. Ликвидность для ООО «РН-Туапсенефтепродукт» означает способность быстро покрыть свои краткосрочные кредиты. Выделяют несколько видов ликвидности. Также для оценки ликвидности обычно рассчитывают показатели абсолютной, критической и текущей ликвидности. Как показали результаты анализа финансового состояния ООО «РН-Туапсенефтепродукт», нормативный

показатель абсолютной ликвидности варьируется в пределах от 0,2 до 0,5. Значение «0,2» говорит о том, что для поддержания нормального уровня ликвидности предприятия величина денежных средств должна покрывать 20% от его обязательств. Другими словами минимум 20% от своих долгов предприятие должно покрывать деньгами. Далее произведем расчеты показателей критериальности. Для расчета используем показатели фондоотдачи и производительности труда. Коэффициент фондоотдачи, показывает сумму выручки, полученную с каждого рубля основных средств. Производительность труда показывает, сколько выручки приходится на одного работника в организации. Рассчитаем показатели фондоотдачи и производительности труда в динамике для всего исследуемого периода и результаты осветим в табл. 2.6.

Таблица 2.6

Оценка показателей критериальности ООО «РН-Туапсенефтепродукт»⁸

Рассчитываемый показатель	к 2013 г.	к 2014 г.	к 2015 г.	Изменение 2013 г.	Изменение 2014 г.	Изменение 2015 г.
Коэффициент фондоотдачи	1,7	2,5	1,7	+0,5	+0,8	-0,8
Производительность труда	2204	2941	2323	+142	+737	-618

Снижение показателя фондоотдачи на 0,8 в отчетном периоде свидетельствует о том, что стоимость основных средств увеличилась больше, чем выпуск продукции, это обусловлено тем, что были выделены большие средства на модернизацию производства, что потом позже может положительно повлиять на увеличение продукции. Снижение производительности труда объясняется определенным снижением удельного веса выручки, ростом численности работающих для обустройства и введением в разработку новых производственных мощностей.

⁸ Таблица составлена автором работы по материалам исследования

Глава 3 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «РН-Туапсенефтепродукт»

Для повышения финансовой устойчивости предприятий и интеграции российской экономики в мировое хозяйство необходимы глубокие знания финансовых механизмов, принципов и методов организации и управления финансами. Сегодня рыночная экономика выработала обширную систему финансовых методов предварительной диагностики и возможной защиты предприятия сферы нефтеперерабатывающей отрасли от банкротства, которая получила название «системы антикризисного управления». Суть этой системы управления состоит в том, что угроза кризиса диагностируется еще на ранних стадиях ее возникновения, что позволяет своевременно привести в действие специальные финансовые механизмы защиты или обосновать необходимость определенных реорганизационных процедур. Если эти механизмы и процедуры в силу несвоевременного или недостаточно эффективного их осуществления не привели к финансовому оздоровлению предприятия, оно стоит перед необходимостью в добровольном или принудительном порядке прекратить свою хозяйственную деятельность и начать ликвидационные процедуры.

Особую опасность для финансового положения ООО «РН-Туапсенефтепродукт» представляет значительный перекоп в структуре активов и пассивов. Так в активах чрезмерно большой удельный вес занимают запасы, а в пассивах – кредиторская задолженность, что отрицательно сказывается на ликвидности и финансовой устойчивости организации. Анализируя показатели деловой активности можно сделать вывод о нормальной деловой активности. Небольшим отрицательным моментом здесь является некоторое снижение показателей оборачиваемости запасов и увеличение операционного и финансового циклов, что впрочем носит временный и переходящий характер. Показатели рентабельности находятся на нормальном уровне – соответственно снизился период окупаемости собственного капитала, что однозначно является положительным моментом.

Таким образом, основной рекомендацией по улучшению финансового состояния предприятия является устранение дисбаланса в активах и пассивах, что несомненно повысит финансовую устойчивость ООО «РН-Туапсенефтепродукт». Так же необходимо в будущем сохранить положительную динамику показателей деловой активности и рентабельности.

Большое влияние на финансовые результаты оказывает оптимизация логистической системы предприятия нефтяной отрасли, в частности управления запасами нефтепродуктов. Практическая реализация концепции логистики должна быть связана с оптимизацией совокупных запасов в компании. Критерием оптимизации запасов являются издержки: по закупкам, по содержанию запасов и т.д. Анализ издержек по содержанию запаса, определяемых затратами на складское хранение нефтепродуктов, позволил разработать мероприятия по их снижению.

Управление запасами представляет собой проблему, общую для предприятий и фирм любого сектора системы хозяйствования. Основной причиной создания топливных запасов в ООО «РН-Туапсенефтепродукт» является необходимость иметь определенное количество материальных ресурсов для поддержания производственного процесса. При отсутствии необходимого запаса предприятие может понести большие убытки. Кроме того, имеется еще одна причина создания и регулирования запасов – это сезонность, в зависимости от которой варьируется как количество запасов, так и их видовой состав. Так, в зимний сезон в сети автозаправочных станций предприятия снижается потребление бензина, марок АИ-92, 95 и 98, и, наоборот, возрастает потребление дизельного топлива. В летний период предъявляются особенные требования к дизельному топливу. В отличие от летнего в зимний период необходимо завозить дизельное топливо, содержащее специальные присадки в виде антигеля, что улучшает его физико-химические свойства, обеспечивая нормальную работу двигателей автомобилей при низких температурах. Фактор сезонности влияет и на цены на топливо. В отдельные периоды года цена бывает ниже среднерыночной, поэтому предприятию выгодно создавать

достаточные запасы топлива, которых бы хватило на весь сезон высоких цен и которое по мере надобности используется для обеспечения работы сети АЗС. Кроме того, излишки запасов топлива с низкими ценами всегда можно реализовать другим оптовым и розничным потребителям – другим АЗС и автотранспортным предприятиям. С другой стороны надо помнить, что запасы – это оборотный капитал, чем их меньше, тем эффективнее производство. Запасы в структуре имущества (активов) предприятия по состоянию на конец отчетного 3 квартала составляют 20,6%, что является высоким удельным весом.

Перечисленные тенденции и характерные для сети АЗС явления оказывают серьезное влияние на запасы, которые в свою очередь существенно влияют на эффективность производственно-хозяйственной деятельности. При управлении запасами ООО «РН-Туапсенефтепродукт» следует ответить на два вопроса: когда пополнять запас и каков должен быть размер заказа на пополнение. Для решения этих вопросов существуют определенные системы управления запасами:

1) с фиксированным размером заказа;

2) с фиксированным интервалом между заказами (с постоянным уровнем запаса). Остальные системы представляют собой разновидности этих двух систем. В рамках данного мероприятия повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности стоит следующая задача: определить значение размера партии топлива, минимизирующее квартальные издержки управления запасами, то есть определить наиболее экономичный размер заказа. Оптимальный размер заказа топлива можно определить, исходя из общих годовых издержек по формуле Уилсона (Гоупт) [18, с. 293]:

$$G_{\text{опт}} = \sqrt{\frac{2C_0 * S}{C_{\text{н}} * i}}, \quad (3.1)$$

где, C_0 – издержки выполнения заказа;

S – спрос или потребление (годовое, квартальное);

С_и– закупочная цена единицы товара;

i– издержки хранения, выраженные как доля этой цены;

С_и*I– издержки хранения товара (годовое, квартальное).

Хранение различных видов топлива производится на нефтебазе.

На основании расчетных данных и с использованием формулы (3.1) определены оптимальный размер заказа (размер партии) топлива для каждого из кварталов:

$$\begin{aligned} \text{1 квартал: } G_{\text{опт1}} &= \sqrt{\frac{2 \cdot 14366,6 \cdot 7966}{8,0}} = 5349 \text{ (тонн);} \\ \text{2 квартал: } G_{\text{опт2}} &= \sqrt{\frac{2 \cdot 16162,2 \cdot 8526}{9,0}} = 5534 \text{ (тонны);} \\ \text{3 квартал: } G_{\text{опт3}} &= \sqrt{\frac{2 \cdot 16162,2 \cdot 8654}{9,0}} = 5575 \text{ (тонн);} \end{aligned}$$

Точка заказа (P) в этом случае определяется по формуле [18, с.294]:

$$P = B + SdL \quad (3.2)$$

где, B – резервный запас;

Sd– средний ожидаемый сбыт;

L– время доставки топлива, сутки.

Резервный запас определяется в размере 100 тонн, что чуть больше суточного потребления топлива. В практике работы компании такие случаи имели место. Поэтому рекомендуется установить трехдневный запас топлива в размере 300 тонн. Резервный запас – это страховой запас топлива в компании, предназначенный для снабжения сети АЗС в случае отклонения в периодичности и величине партий поставок от запланированных, изменения интенсивности потребления в зависимости от фактора сезонности, задержки в пути. Резервный запас можно рассчитать различными способами. Резервный

или гарантийный запас рассчитывается дифференцированно для каждого квартала, исходя из среднесуточного потребления топлива за квартал и количества дней, в течение которых необходимо обеспечить потребление топлива за счет запаса (Зг):

$$Z_g = P_{сут} * t_g \quad (3.3)$$

где, $P_{сут}$ - ожидаемое суточное потребление топлива,
 t_g - время, в течение которого обеспечивается потребление топлива за счет гарантийного запаса, сут.

Размер гарантийного запаса по кварталам:

$$Z_{г1} = 88,51 * 3 = 265 \text{ (тонн);}$$

$$Z_{г2} = 93,69 * 3 = 281 \text{ (тонна);}$$

$$Z_{г3} = 94,07 * 3 = 282 \text{ (тонны);}$$

$$Z_{г4} = 96,10 * 3 = 288,3 \text{ (тонны).}$$

Для такой системы максимальный ожидаемый запас (М) рассчитывается как сумма оптимального заказа ($G_{опт}$) и гарантийного (или по другим источникам – гарантированного) запаса (Зг):

$$M = G_{опт} + Z_g \quad (3.4)$$

Тогда максимально-ожидаемый запас для каждого квартала составит:

$$M_1 = 5349 + 265 = 5614 \text{ (тонн);}$$

$$M_2 = 5534 + 281 = 5815 \text{ (тонн);}$$

$$M_3 = 5575 + 282 = 5857 \text{ (тонн);}$$

$$M_4 = 5650 + 288,3 = 5938,3 \text{ (тонны).}$$

Средний запас ($Z_{ср}$) для данной модели определяется по формуле:

$$Z_{ср} = Z_g + Q/2 \quad (3.5)$$

где, Q – размер заказа.

Средний уровень запасов для проектируемой модели составит:

1 квартал: $Z_{cp1} = 265 + 5349 : 2 = 2939,5$ (тонны);

2 квартал: $Z_{cp2} = 281 + 5534 : 2 = 3048$ (тонн);

3 квартал: $Z_{cp3} = 282 + 5575 : 2 = 3069,5$ (тонны);

4 квартал: $Z_{cp4} = 288,3 + 5650 : 2 = 3113,3$ (тонны).

Поскольку данное мероприятие носит оптимизационный характер и расчеты ведутся на основе эмпирических данных, то за показатель S_d принимается суточное потребление топлива за каждый из кварталов.

Учитывая интенсивность поступлений нефтепродуктов, необходимо рассмотреть концептуальные положения логистических каналов, которые позволяют говорить о направленности на достижение конечного коммерческого результата – успешной реализации предложенного рынку товара высокого качества и по доступной цене. Сфера логистики – уровень решения задач – операционный. Как пишет в своей научной работе Н.Г.Кохаль: «Логистическая система – это сложная, организационно-завершенная (структурированная) экономическая система, состоящая из взаимосвязанных в едином процессе управления материальными и сопутствующими им потоками элементов-звеньев, совокупность которых, границы и задачи функционирования объединены внутренними целями организации бизнеса и (или) внешними целями» [18,с.59].

Нельзя не учесть мнение к.э.н. Пронь М.П.: «Из всего множества разнообразных систем логистические системы выделяются составом элементов, характером связей между ними, организацией и интегративными свойствами. При выборе тактики и стратегии логистической системы необходимо четко определить ее границы, которые определяются циклом обращения средств производства» [21,с.197]. Говоря о вкладе логистики в прибыль предприятия, Д.М.Ламберт, отмечает необходимость проведения анализа всех логистических решений как с точки зрения их затратной эффективности, так и полученной выгоды. Ключевым фактором является при этом обслуживание клиентов

(логистический сервис) и его влияние на величину прибыли. Но следует, справедливо предупреждает он, избегать крайностей, в частности, предоставления очень высокого уровня обслуживания без уверенности в том, что клиент оценит стоимость такого суперсервиса и будет готов за это платить. Другая крайность состоит в понимании логистики единственно как источника затрат и в стремлении к их снижению любым способом. По мнению американского экономиста М.Кристофера, «снижение затрат в любой сфере бизнеса является стоимостным фактором, однако оно целесообразно только тогда, когда ведет к повышению прибыли». Финансовая логистика, признает он, способствует также эффективному использованию капитала. Логистические переменные существенным образом формируют отдельные составные части баланса, а именно [13,с.187]:

1) наличные средства в кассе и задолженность. Благодаря эффективному логистическому управлению достигаются более короткие циклы реализации заказов: чем короче цикл, тем быстрее происходит поступление наличности от реализации; важным является также степень реализации заказа;

2) запасы. Уровень запасов в виде сырья, компонентов, готовых изделий является результатом стратегии предприятия в сфере логистического обслуживания и эффективности системы мониторинга и управления запасами;

3) недвижимость, основные средства и оборудование. Оптимизация дистрибьютерской сети, достигнутая благодаря найденному соответствию размещения и параметров распределительных узлов структуре спроса, может привести к высвобождению капитала;

4) текущие платежи. Их уровень можно повысить за счет ограничения объема и частоты заказов, что может быть результатом внедрения таких систем, как планирование материальных потребностей или дистрибьюторских потребностей.

Определим на рис. 3.1 логистические параметры для ООО «РН-Туапсенефтепродукт». Как видно из схемы средства производства в виде материального потока, поступают в логистическую систему, складываются,

обрабатываются, вновь хранятся и затем уходят из логистической системы в потребление, в обмен на поступающие в логистическую систему финансовые ресурсы.

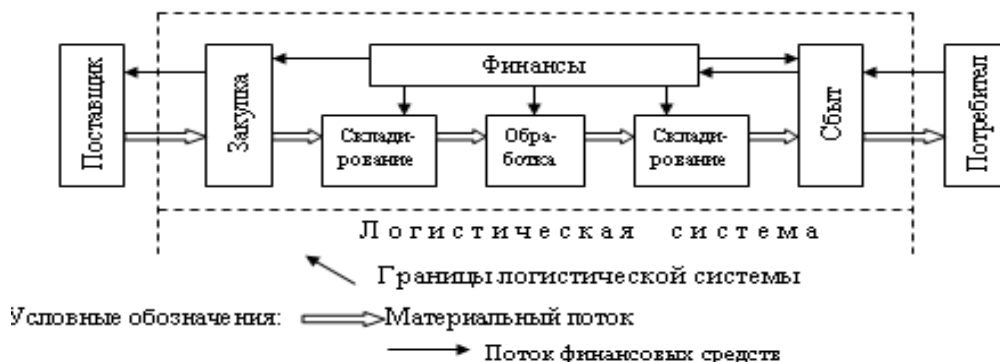


Рис. 3.1. Выделение границ логистической системы ООО «РН-Туапсенефтепродукт» на основе цикла обращения средств производства⁹

Выделение границ логистической системы на базе цикла обращения средств производства получило название принципа «уплаты денег – получения денег». В этом случае логистическая система предприятия может быть представлена следующим образом (рис.3.2).



Рис. 3.2. Взаимосвязь логистической системы ООО «РН-Туапсенефтепродукт» с окружающей средой по принципу «уплата денег – получение денег»¹⁰

⁹ Рисунок составлен автором по материалам предприятия

¹⁰ То же

В логистической системе предприятия важную роль играет управление запасами нефтепродуктов, поскольку от их оптимальности зависят финансовые результаты.

Управление запасами является ключевой активностью, составляющей наиболее важную сферу логистического менеджмента, как с точки зрения трудоемкости, так и связанных с нею затрат [25, с.223]. Запасы в том или ином виде присутствуют на всем протяжении логистических цепей и каналов, иммобилизуя значительную часть оборотного капитала нефтекомплекса. Рациональное использование товарных ресурсов – главный фактор успешного развития товарооборота, снижения себестоимости, а значит улучшения финансовых результатов деятельности. Проектируемая логистическая система управления запасами топлива с фиксированным размером запаса представлена в расчетной табл. 3.1. Для составления табл.3.1 были использованы также формулы, характеризующие уровни запасов, предложенные Гнедко Л.Д. [6,с.11]:

Уровень запаса после его пополнения ($U_{по}$):

$$U_{по} = G_{опт} + Z_{г} \quad (3.7)$$

Уровень заказа через его пополнение ($U_{пз}$):

$$U_{пз} = U_{по} - S_{п} \quad (3.8)$$

где, $S_{п}$ – спрос на планируемый период между двумя поставками;

Уровень запаса в точке его пополнения ($T_{пз}$):

$$T_{пз} = U_{пз} + S_{сут} * D_{п} \quad (3.9)$$

где, $S_{сут}$ – суточный спрос (потребление), тонн,

$D_{п}$ – время исполнения заказа.

Первую точку заказа следует принять 1 января, так как на начало года компания имела необходимый запас топлива, чтобы обеспечить работу АЗС в течение 10-ти дней. Последующие точки идут с таким интервалом, чтобы обеспечить прибытие топлива к моменту, когда размер запаса приближается к гарантийному. Точки пополнения заказа учитывают время на нефтепродукты, то есть время, затрачиваемое на слив топлива из цистерн и его доставку автоцистернами на АЗС. Обычно это занимает один день.

Как видно из приведенных расчетов, вместо трех практикуемых поставок в течение трех кварталов, рекомендуется производить пять поставок. Такой вариант поставок обеспечит:

во-первых, бесперебойную работу сети АЗС в период между поставками топлива;

во-вторых, сохранение заданного размера гарантийного запаса;

в-третьих, за счет снижения товарного запаса даст экономический эффект от экономии на издержках хранения и снизить уровень кредиторской задолженности.

Таблица 3.1

Оценка уровней запасов топлива при фиксированном размере заказа¹¹

Точка заказа, Дз, дни	Точки пополнения запасов, Дпз, дни	Объем заказа, Опз, тонн	Уровни запасов, тонн		
			Точка заказа, Тпз	Перед пополнением запаса, Упз	После пополнения запаса, Упо
1-й	5349	1150остаток	265	5614	
61-й	11	5349	1277	392	5741
120-й	71	5534	1218	284	5818
169-й	130	5575	1241	307	5882
215-й	179	5575	1282	342	5917
265-й	225	5575	1331	371	5946
315-й	275	5575	1336	354	5924
365-й	325	5575	1278	296	5929
375	5575	961	294	5871	

¹¹ Таблица составлена автором работы

На основании результатов табл. 3.1 разработаем схему фиксированного размера заказа и отобразим ее на рис. 3.3.

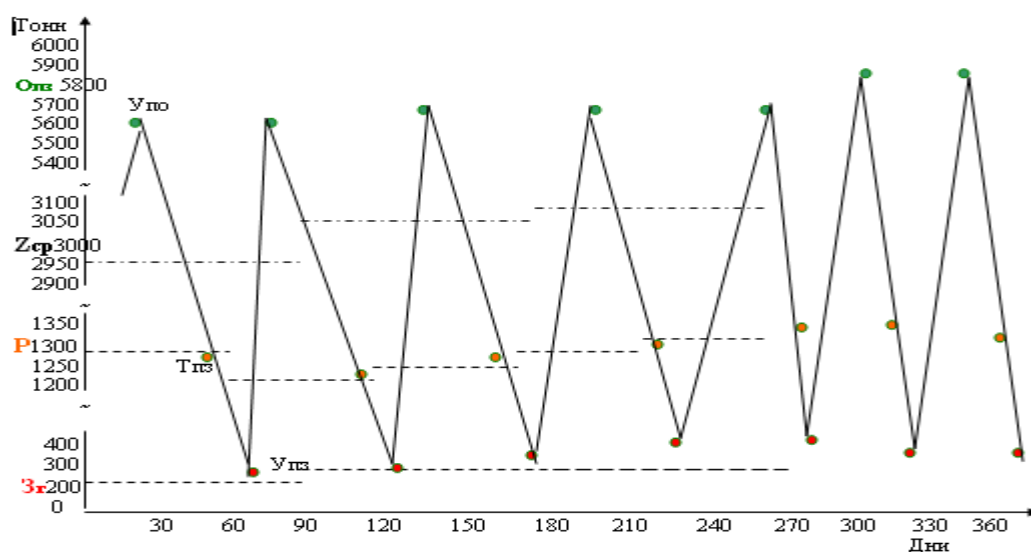


Рис. 3.3. Точка заказа, уровень заказа, средний уровень запаса в проектной модели с фиксированным размером заказа топлива¹²

Система оптимального уровня запасов предусматривает выбор рациональной тактики заказов с тем, чтобы избежать излишней концентрации топлива в арендуемых на нефтебазе емкостях и, соответственно, необоснованных издержек у компании, но и не возникали необоснованные задержки у компании из-за отсутствия топлива.

Чтобы определить экономическую эффективность разработанной системы заказов по сравнению с действующей в компании «НК «РосНефть» системой, необходимо произвести сравнение затрат на товародвижение для обоих вариантов. Система управления запасами с фиксированным размером заказа используется при значительных издержках управления запасами и их можно вычислить. Кроме того, поставка топлива в регион происходит в установленные сроки.

Результаты расчетов показали, что рациональная система заказов, оптимизирующая товарные запасы топлива, позволит сохранить на издержках

¹² Рисунок составлен автором работы в период проводимых исследований

хранения топлива в сумме 8515 млн. руб. Меньший объем товарных запасов потребует меньшего наличия оборотных средств для ведения производственно-хозяйственной деятельности. Предприятия содержит излишние запасы топлива, тем самым, связывая свои финансовые ресурсы, не пуская их в оборот. Это ухудшает деловую активность предприятия, его финансовые результаты. Рационализация товарных запасов позволит изъять из оборота значительную сумму денежных средств – 22082,5 тыс. руб.

Таким образом, решая проблему, связанную с управлением запасами можно получить экономический эффект в сумме 17841 тыс. руб. Такая сумма составляет примерно 70 % стоимости одной автозаправочной станции, которую можно ввести в строй, расширяя объемы сбыта нефтепродуктов в регионе. В результате внедрения предлагаемых мероприятий по совершенствованию управления заказами и закупками нефтепродуктов, управления запасами нефтепродуктов менеджеры предприятия могут определить доходы и затраты, при которых повышаются финансовые результаты предприятия в рассматриваемых условиях.

На основании данных, которые отображены в табл. 3.2 определим точку безубыточности для двух вариантов: в первом случае точка безубыточности будет рассчитана для существующих условий, второй вариант учитывает оптимизацию материалопотока.

Таблица 3.2

Данные для расчета точки безубыточности в условиях оптимизационной логистической модели¹³

Показатели	В существующих условиях	В проектируемых условиях	Отклонение, +/-
1. Поток нефтепродуктов, тыс. руб.	1350257	1350257	0
2. Переменные издержки, тыс. руб.	1143944	1134618	-9326

¹³ Таблица составлена автором работы

Продолжение таблицы 3.2

3.Постоянные издержки, тыс. руб.	98294	89779	-8515
4.Поток нефтепродуктов, тыс. тонн	87170	93185	+6015
5.Средняя цена 1 т, тыс. руб.	15,49	14,49	-1,0
6.Переменные издержки единицы продукции, тыс. руб.	13,12	12,18	-0,94

Минимальное количество тонн нефтепродуктов, которое необходимо реализовать, чтобы покрыть затраты уменьшилось с 41529 до 37079 тонн при построении более рациональной логистической схемы запасов. Тем самым снижается порог рентабельности, а это, в свою очередь, ведет к более быстрой окупаемости затрат.

Точка безубыточности рассчитывается следующим образом [19, с.348]:

а) существующие условия:

$$A_{\min} = \frac{\text{Спост}}{(1-\text{Спер/М})} = \frac{98294}{(1-1143944:1350257)} = 643285 \text{ тыс. руб.}$$

Поток нефтепродуктов в точке безубыточности составит:

$$Q_{\min} = \frac{A_{\min}}{P} = \frac{643285}{15,49} = 41529 \text{ тонн.}$$

в) проектируемые условия:

$$A_{\min} = \frac{89779}{(1-1124618:1350257)} = 537277 \text{ тыс. руб.}$$

$$Q_{\min} = \frac{537277}{14,49} = 37079 \text{ тонн.}$$

ООО «РН-Туапсенефтепродукт» действует в условиях чистой конкуренции. Кривая спроса на поток нефтепродуктов на региональном рынке в условиях чистой конкуренции имеет вид нисходящей кривой и совершенно эластична. В данной ситуации предприятие не может ограничивать объем нефтепродуктов ради повышения цены, так как доля на рынке мала и на рыночную цену она повлиять не может. Опасна и другая ситуация, то есть снижение цены для увеличения объема потока нефтепродуктов. Последнее

может привести к тому, что ее затраты на производство потока нефтепродуктов не будут покрываться. В условиях чистой конкуренции, при относительно фиксированных ценах и неизменных производственных мощностях перед компанией логистической системы стоит важный вопрос о получении прибыли. Для оценки такой ситуации сопоставим валовой доход с валовыми издержками, причем рассмотрим оба варианта: существующую ситуацию и оптимизационный вариант. Прибыль достигается при разности валовых доходов (TR) и валовых издержек (ТС) и показана линией СД (рис. 3.3).

Как видно из приведенного графика, точка безубыточности сдвинется влево и поток нефтепродуктов в точке безубыточности в существующих условиях (Q_{min1}) в проектируемом варианте уменьшится (Q_{min2}).

Внедрение оптимизационной логистической модели сдвинет линию валовых издержек, что приведет к получению дополнительной прибыли, размер которой был рассчитан выше.

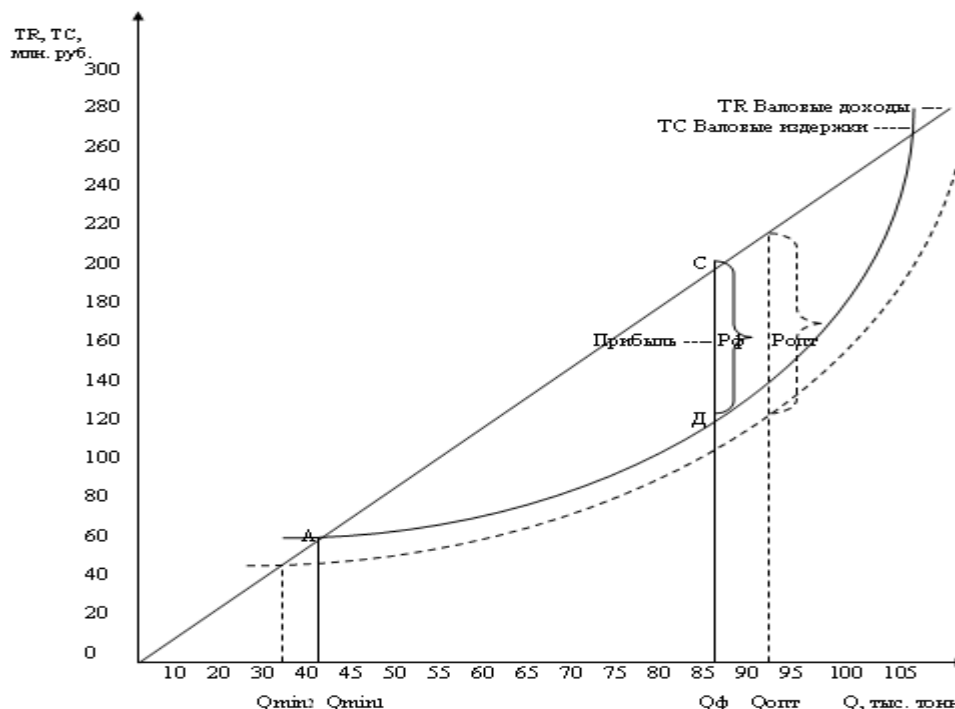


Рис. 3.4 Расчет точки безубыточности в результате внедрения мероприятия по совершенствованию логистики запасов¹⁴

¹⁴ Рисунок составлен автором на основании расчетных материалов

Таким образом, важно настроить работу логистической системы компании так, чтобы установить баланс между уровнем обслуживания и операционными издержками, необходимыми для соблюдения установленных нормативов. В этой ситуации важным является выработка системы показателей, обеспечивающих достоверную оценку аспектов логистического сервиса. Работа логистической системы по обслуживанию клиентов не ограничивается только сферой распределения. Если компания снижает уровень недовольности клиентов не за счет создания избыточного запаса продукции, а за счет сокращения времени реакции на возникающую потребность, то важнейшим звеном логистической цепочки становятся этапы производства и связанный с ним этап поставки исходных компонентов.

Заключение

Финансовая устойчивость - это такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования, обеспечивающее развитие предприятия и повышение его рыночной стоимости в соответствии с целями финансового управления. Она определяется соотношением разных видов источников финансирования и его соотношения составу активов, а также является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами, способствует бесперебойному процессу производства и продажи продукции. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства.

В бакалаврской работе была сделана попытка провести анализ динамики показателей финансовой устойчивости, платежеспособности ООО «РН-Туапсенефтепродукт» и разработать рекомендации, направленные на их повышение.

Анализируя показатели финансовой устойчивости ООО «РН-Туапсенефтепродукт», можно сделать **следующие выводы:**

1) рост коэффициента финансовой устойчивости на 0,16 говорит об усилении финансовой устойчивости предприятия, а рост чистых активов (на 230 в 2014 г. и 2 400 в 2015 г.) о развитии предприятия в основном за счет внутренних источников;

2) коэффициент финансовой активности (финансового рычага) показывает, сколько заемных средств приходится на 1 рубль вложенных собственных средств. Судя по расчетам, зависимость предприятия от внешних источников уменьшилась к концу отчетного периода;

3) коэффициент автономии показал увеличение финансовой независимости предприятия;

Как показали результаты анализа финансового состояния ООО «РН-Туапсенефтепродукт», нормативный показатель абсолютной ликвидности

варьируется в пределах от 0,2 до 0,5. Значение «0,2» означает, что для поддержания нормального уровня ликвидности, предприятия должно покрывать деньгами минимум 20% от своих долгов.

Особую опасность ООО «РН-Туапсенефтепродукт» представляет то, что в активах чрезмерно большой удельный вес занимают запасы, а в пассивах - кредиторская задолженность, что отрицательно сказывается на ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Проанализировав показатели деловой активности можно сделать вывод о нормальной деловой активности предприятия. Незначительным отрицательным моментом здесь является лишь некоторое снижение показателей оборачиваемости запасов и увеличение операционного и финансового циклов, что носит временный и переходящий характер. Показатели рентабельности находятся на нормальном уровне - соответственно снизился период окупаемости собственного капитала, что конечно же является положительным моментом.

Таким образом, **основной рекомендацией** по улучшению финансового состояния предприятия является устранение дисбаланса в активах и пассивах, что, безусловно, повысит финансовую устойчивость ООО «РН-Туапсенефтепродукт». Так же необходимо в будущем сохранить положительную динамику показателей деловой активности и рентабельности.

Большое влияние на финансовые результаты оказывает оптимизация логистической системы предприятия нефтяной отрасли, в частности управления запасами нефтепродуктов.

Управление запасами представляет собой проблему, общую для предприятий и фирм любого сектора системы хозяйствования. Для поддержания производственного процесса ООО «РН-Туапсенефтепродукт» нужно иметь определенные материальные ресурсы, при их отсутствии предприятие может понести убытки. Другой, не менее важной причиной создания и регулирования запасов является сезонность, в зависимости от которой варьируется и количество запасов и их видовой состав. Так, в зимний сезон в сети автозаправочных станций предприятия снижается потребление

бензина, марок АИ-92, 95 и 98, и, наоборот, возрастает потребление дизельного топлива, содержащее специальные присадки в виде антигеля, обеспечивая нормальную работу двигателей автомобилей при низких температурах. Фактор сезонности влияет и на цены на топливо. В отдельные периоды года, когда цена бывает ниже среднерыночной предприятию выгодно создавать достаточные запасы топлива, которых бы хватило на весь сезон высоких цен и которое по мере надобности используется для обеспечения работы сети АЗС. Кроме того, излишки запасов топлива с низкими ценами всегда можно реализовать другим оптовым и розничным потребителям.

С другой стороны нужно учитывать, что запасы - это оборотный капитал, чем их меньше, тем эффективнее производство. Запасы в структуре имущества (активов) предприятия по состоянию на конец отчетного 3 квартала составляют 20,6%, что является высоким удельным весом.

Перечисленные тенденции и характерные для сети АЗС явления оказывают серьезное влияние на запасы, которые в свою очередь существенно влияют на эффективность производственно-хозяйственной деятельности. При управлении запасами ООО «РН-Туапсенефтепродукт» следует ответить на два вопроса: когда пополнять запас и каков должен быть размер заказа на пополнение. Резервный запас определяется в размере 100 тонн, что чуть больше суточного потребления топлива. В практике работы компании такие случаи имели место. Поэтому рекомендуется установить трехдневный запас топлива в размере 300 тонн.

Учитывая интенсивность поступлений нефтепродуктов, в качестве **предложений** можно рассмотреть концептуальные положения логистических каналов, которые позволяют говорить о направленности на достижение конечного коммерческого результата - успешной реализации предложенного рынку товара высокого качества и по доступной цене. Рациональное использование товарных ресурсов - главный фактор успешного развития товарооборота, снижения себестоимости, а значит улучшения финансовых результатов деятельности.

Рациональная система заказов, оптимизирующая товарные запасы топлива, позволит сохранить на издержках хранения топлива в сумме 8 515 млн. руб. В ООО «РН-Туапсенефтепродукт» содержатся излишние запасы топлива, не пуская их в оборот оно усугубляет деловую активность предприятия, его финансовые результаты. Рационализация товарных запасов позволит изъять из оборота значительную сумму денежных средств - 22 082,5 тыс. руб.

Таким образом, решая проблему, связанную с управлением запасами можно получить экономический эффект в сумме 17 841 тыс. руб. Такая сумма составляет примерно 70 % стоимости одной автозаправочной станции, которую можно ввести в строй, расширяя объемы сбыта нефтепродуктов в регионе. Минимальное количество тонн нефтепродуктов, которое необходимо реализовать, чтобы покрыть затраты уменьшилось с 41 529 до 37 079 тонн при построении более рациональной логистической схемы запасов. Тем самым снижается порог рентабельности, а это, в свою очередь, ведет к более быстрой окупаемости затрат. Внедрение оптимизационной логистической модели сдвинет линию валовых издержек, что приведет к получению дополнительной прибыли.

Список использованной литературы

1. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: учеб. пособие. - М.: КноРус, 2013. - 94 с.
2. Виханский О.С. Стратегическое управление: учеб.-2-е изд., перераб. и доп.-М.: Гардарики, 2013. - 811с.
3. Грачев А.В. Организация и управление финансовой устойчивостью // Финансовый менеджмент, 2012. - 915 с.
4. Грачев А.В. Рост собственного капитала, финансовый рычаг предприятия. // Финансовый менеджмент. - 2014. № 5. – 18 С.
5. Григорьев М.Н. Логистика: учеб. / М.Н. Григорьев, 2011г. - 294 с.
6. Грязнова А.Г. Финансы и статистика. - М.:Мысль, 2012. - 687 с.
7. Дубровин И.А., Есина А.Р., Стуканова И.П. Экономика и организация производства: учеб. пособие.- М.:Дашков и К, 2013. - 758 с.
8. Ковалев В.В., Сергеев С.Н. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 2012. - 319 с.
9. Колосова Т.В., Башева А.В., Умярова Ю.А., Хавин Д.В. Комплексный экономический анализ финансовой деятельности предприятия: учеб.пособие.- М.:ФОРУМ, 2012.- 699 с.
10. Молчанова Л.Н., Хайкин М.М.. Затраты предприятия как категория финансовой логистики. – М.:Мысль, 2014. - 487 с.
11. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. – Минск: РИГТО, 2012. - 235 с.
12. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учеб. - М.: Новое знание, 2012. - 348 с.
13. Соколова Н.А., Проникова М.И. Анализ ликвидности предприятия. – М.:Кнорус, 2011. - 436 с.
14. Сорокина Е.М. Анализ финансовой деятельности предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. - М.: Бизнес-книга, 2012. - 294 с.

15. Турманидзе Т.У., Уфимцева Н.Г. Финансовый анализ: учеб. – М.:Юнити-Дана, 2013. - 289 с.
16. Чудаков А.Д. Логистика. - М.: БСГ-пресс, 2011. - 223 с.
17. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа.- М.: Инфра-М, 2013. - 506 с.
18. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. Финансы предприятия. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 757 с.
19. Шуляк П.Н. Финансы предприятия. - М.: «Дашков и К», 2014. - 729 с.
20. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учеб. – М.:ИНФРА-М, 2015. – 352 с.
21. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика проведения финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.:ИНФРА, 2012. – 308 с.
22. Шматько Л.П. Экономика. – М.: МарТ,2014. – 409 с.
23. Щербаненко Н.Н., Четыркина Н.В. Финансовый анализ предприятия. – М.:Мысль, 2013. – 486 с.
24. Якимов С.Г., Юрьева А.В. Финансы и кредит: учеб. – М.:Спектр, 2015. – 813 с.
25. Яцук А.П. Комплексный финансовый анализ предприятия. – М.: Спектр, 2015.- 904 с.