

**Министерство образования и науки РФ  
Автономная некоммерческая организация высшего образования  
Самарский университет государственного управления  
«Международный институт рынка»  
Факультет экономики и управления  
Кафедра экономики и кадастра  
Основная профессиональная образовательная программа  
высшего образования  
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»  
Профиль «Экономика предприятий и организаций»**

**ДОПУСКАЕТСЯ К ЗАЩИТЕ**

Заведующий кафедрой:

д.э.н., профессор Рамзаев В.М.



**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
«ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ НАПРАВЛЕНИЙ РАЗВИТИЯ  
ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ЮГ-ОЙЛ»))»**

Выполнил:

Попов А.А., группа Эпио-42



Научный руководитель:

к.э.н., доцент Нестерова С.И.



Самара  
2017

## Оглавление

Введение.....	3
1. Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия .....	6
1.1. Сущность и роль анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия ....	6
1.2. Информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия .....	12
1.3. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	18
2. Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Юг-Ойл» ...	32
2.1. Краткая характеристика ООО «Юг-Ойл».....	32
2.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Юг-Ойл».....	38
3. Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Юг-Ойл» .....	57
3.1 Направления развития ООО «Юг-Ойл».....	57
3.2. Оценка эффективности предлагаемых мероприятий .....	63
Заключение.....	75
Список использованных источников .....	78

## **Введение**

Любое предприятие можно рассматривать как сложную многоуровневую производственно-экономическую систему, которая в процессе функционирования реализовывает много определенных видов деятельности. Любая организация заинтересована в том, чтобы грамотно спланировать свою деятельность и определить варианты (стратегию) развития. Стратегия должна предусматривать под собой основу на спросе на производимую продукцию (работы, услуги), на необходимости создания условий устойчивого роста собственной прибыли и решать задачи, связанные с материально-техническим обеспечением производства.

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия представляет собой целенаправленно реализуемый процесс осуществления функций предприятия, связанных с формированием, развитием и использованием его денежных ресурсов для обеспечения экономического и социального развития. Финансово-хозяйственная деятельность ведется на всех этапах жизненного цикла организации, начиная с момента его создания и до момента ликвидации предприятия как самостоятельного субъекта хозяйствования.

Актуальность данной темы заключается в том, что любая организация при выборе основных направлений своей деятельности ориентируется на возможность получения наибольшей прибыли. Анализ финансово-хозяйственной деятельности необходим, в данном случае, для того, чтобы выявить влияние многих окружающих факторов на деятельность организации, выявить степень этого влияния и т.д. Факторов, которые влияют на функционирование предприятия, достаточно много, и не все из них поддаются анализу. Наиболее существенными факторами можно назвать финансовые, материальные и трудовые ресурсы, которые находятся в распоряжении компании.

Для предприятий актуально рассмотрение финансово-хозяйственной деятельности со стороны себестоимости производимой продукции, возможностей к получению прибыли, рентабельности (прибыльности) деятельности, финансовой

оценки своей деятельности, так как эти стороны функционирования напрямую влияют на материальное благополучие организации.

Целью данной выпускной квалификационной работы является экономическое обоснование направлений развития организации.

В рамках достижения данной цели предполагается выполнение поставленных задач:

- определение сущности и роли анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- рассмотрение информационной базы для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности организации;
- определение методики для проведения анализа;
- рассмотрение краткой характеристики деятельности предприятия-объекта исследования;
- анализ эффективности финансово хозяйственной-деятельности предприятия-объекта исследования;
- предложение направлений развития деятельности для рассматриваемой организации;
- экономическое обоснование эффективности предложенных мероприятий.

Объектом исследования в данной выпускной квалификационной работе является Общество с ограниченной ответственностью «Юг-Ойл». ООО «Юг-Ойл» является коммерческой организацией, то есть их основной целью является получение прибыли от ведения деятельности. Основным видом экономической деятельности организации являются геологоразведочные, геофизические и геохимические работы в области изучения недр и воспроизводства минерально-сырьевой базы. ООО «Юг-Ойл» занято добычей сырой нефти и нефтяного (попутного) газа на территории нескольких месторождений в границах Оренбургской области.

Предметом исследования в данной выпускной квалификационной работе является финансово-хозяйственная деятельность организации.

По результатам проведенного в данной работе исследования будут выявлены факторы, позитивно либо негативно влияющие на финансово-хозяйственную деятельность предприятия и предложены конкретные мероприятия по увеличению эффективности деятельности. Значимость полученных результатов будет заключаться в возможности оценить сильные и слабые стороны предприятия, выявление проблем и резервов для решения этих проблем.

Основная часть данной выпускной квалификационной работы включает в себя 3 главы. В свою очередь, главы подразделяются на параграфы. В каждом параграфе затронута тема, которая конкретизирует какую-либо часть общей темы главы. Первая глава – теоретическая. В ней отражаются теоретические аспекты темы ВКР, в том числе базовые понятия и определения, методы анализа, формулы расчета показателей. Вторая глава – аналитическая. В ней дается общая характеристика организации – объекта исследования ВКР, проводится анализ основных экономических показателей ее деятельности, по результатам анализа формулируются выводы. Третья глава – конструктивная. В ней проводится более глубокий анализ аспектов, непосредственно связанных с темой ВКР. На основании результатов анализа формулируются проблемы в текущей деятельности организации или выявляются резервы повышения эффективности ее деятельности. В целях решения выявленных проблем или использования выявленных резервов разрабатывается комплекс рекомендаций. Проводится оценка экономической эффективности рекомендаций, которая должна подтвердить их практическую значимость.

# **1. Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

## **1.1 Сущность и роль анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

Анализ финансово-хозяйственной деятельности (АФХД) предприятия можно считать промежуточным звеном между учетной политикой организации и принятием в ней управленческих решений. В процессе анализа учетная информация обрабатывается и, затем, анализируется, то есть сравниваются достигнутые результаты деятельности с аналогичными данными прошлых периодов времени, либо с аналогичными показателями деятельности других предприятий данной отрасли, либо со среднеотраслевыми показателями. В ходе АФХД также возможно выявить степень влияния разнообразных факторов на итоговые результаты деятельности, выявить различные недостатки и ошибки в ходе деятельности, определить неиспользованные возможности и дальнейшие перспективы. АФХД позволяет управленцам осмыслить и понять поступающую управленческую информацию, а затем, на основе результатов анализа, разработать свод управленческих решений и обосновать его. Экономический анализ должен предшествовать решениям и действиям, обосновывать их и являться фундаментом научного управления производством, тем самым повышая производственную эффективность.

Управленческая роль анализа финансово-хозяйственной деятельности тесно связывает АФХД с планированием и прогнозированием производства, так как без проведения глубокого анализа нереально осуществить эти функции. Важная роль АФХД состоит в обработке информации для планирования, проведения оценки качества и обоснования, утверждения плановых показателей, в контроле выполнении планов и объективном оценивании итогов. Для предприятия утверждение планов, по сути, также представляет собой принятие управленческих решений, задача которых в обеспечении развития производства в планируемом периоде времени. При этом

должны учитываться результаты выполнения предыдущих планов, выявляться позитивные и негативные тенденции развития предприятия, изыскиваться и учитываться дополнительные резервы для процесса производства. Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности выполняет роль не только обоснования планов, но и контроля за их выполнением [23].

Анализ играет немалую роль в определении и использовании резервов для повышения эффективности производства. Он содействует процессу рационализации, экономному использованию имеющихся ресурсов, внедрению инноваций в производство, научной организации труда, предупреждению излишних затрат, ошибок и недостатков в производстве и т.д. В результате имеет место укрепление экономики предприятия и повышение эффективности его деятельности [6].

В различных литературных источниках можно встретить разные подходы к определению предмета АФХД. Один из самых простых и наиболее полно разработанных подходов подразумевает, что предметом анализа финансово-хозяйственной деятельности является использование предприятием имеющихся материальных и трудовых ресурсов с точки зрения выполнения производственных планов, которые были «спущены сверху». Более широкий подход относит к сфере АФХД все хозяйственные процессы, в том числе и производственное планирование на самом предприятии и оценку результативности использования всех ресурсов, включая и финансовые.

Обобщая все встречающиеся подходы к определению предмета анализа можно сделать общий вывод, что предметом АФХД можно считать структуру и содержание информационных потоков на предприятии. Принимая во внимание финансово-хозяйственную деятельность предприятия, следует упомянуть ряд ее особенностей:

1. Деловая активность предприятия имеет склонность к цикличности характера поведения, поэтому анализ рекомендуется проводить на всех фазах экономического цикла.

2. На ход хозяйственных процессов могут оказать влияние множество различных факторов, носящих как объективный, так и субъективный характер, и все эти факторы в процессе анализа требуют тщательного изучения.

3. Для того, чтобы получить полную картину состояния предприятия, важно проанализировать не только количественные, но и качественные характеристики его деловой активности.

4. На предприятии необходимо анализировать не только производственную и финансовую сферы, но также и юридические, экологические и социальные аспекты функционирования.

5. Не следует отождествлять предметы и сферы деятельности бухгалтерского учета и анализа финансово-хозяйственной деятельности. Хотя обе науки изучают хозяйственную деятельность экономических субъектов, главная задача первой из них состоит в сплошном и непрерывном учете хозяйственных средств и их источников, причем в денежном измерении [14].

Содержанием анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является тщательное всестороннее изучение экономической информации о функционировании объекта анализа с целью принятия ряда оптимальных управленческих решений, преследующих цели обеспечения выполнения производственных программ, оценки уровня выполнения производственных программ предприятия и определения слабых мест и имеющихся резервов внутри организации [22].

АФХД должен представлять собой исследование действия комплекса внешних и внутренних, рыночных и производственных факторов на количество и качество производимой предприятием продукции, финансовые результаты деятельности предприятия и оценивать дальнейшие перспективы развития производственной деятельности в выбранной сфере деятельности.



Успешность проведения АФХД определяется различными факторами. Условно позволительно выделить некоторые основные принципы ведения анализа, которые необходимо учитывать, приступая к нему:

1. Перед началом выполнения каких-либо процедур, связанных с анализом, нужно составить и иметь в своем распоряжении достаточно четкую программу анализа, которая включает в себя проработанные макеты аналитических таблиц, алгоритмы расчета ключевых показателей и требуемых для их расчета и сравнительной оценки источников информационного и нормативного обеспечения. АФХД проводится на базе учетной информации предприятия, поэтому начинать анализ нужно с отбора необходимых данных и проверки качества материалов, предоставленных для проведения анализа.

2. При проведении аналитических процедур показатели деятельности предприятия постоянно должны с чем-то сравниваться. Эти сравнения могут проводиться по отношению к аналогичным показателям предыдущего периода, плановым показателям либо среднеотраслевым показателям. Выявленные отклонения от нормативных или предполагаемых значений показателей, должны быть подвергнуты тщательному анализу вне зависимости от того, какой характер они носят. Это делается для того, чтобы, с одной стороны, определить ключевые факторы, повлиявшие на изменение показателей относительно заданных ориентиров, а с другой стороны, еще раз проверить обоснованность и рациональность принятой системы планирования на предприятии и внести в нее изменения при необходимости. Стоит отметить, что последний аспект имеет особо важное значение, так как только благодаря постоянному анализу и корректировке возможно построить достаточно эффективную и гибкую к изменениям систему планирования и поддерживать ее в состоянии актуальности.

3. Чтобы любой анализ, имеющий определенную экономическую составляющую, считался цельным и завершенным, необходимо определить совокупность используемых в анализе критериев и обосновать ее. Обычно подобная совокупность

критериев включает в себя качественные и количественные оценки, а за основу совокупности берут исчисляемые показатели, которые имеют понятную экономическую интерпретацию и, по возможности, некоторые ориентиры (пределы, нормативы, тенденции). При отборе показателей для совокупности необходимо обозначить логику их объединения в данную совокупность. Это важно для определения роли каждого из показателей и, таким образом, не создавалось впечатления, что какой-либо из аспектов остался незамеченным или, наоборот, оказался лишним в данной схеме. Иначе говоря, выбранная совокупность показателей вполне может трактоваться как система, и в таком случае должна иметь некий фундамент, основание, на котором базируется логика ее построения.

4. При выполнении экономического анализа не нужно гнаться за точностью оценок, если этого не требует ситуация. Обычно наибольшую ценность результата обеспечивает выявление имеющихся тенденций и закономерностей.

Основной целью проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является повышение эффективности функционирования предприятия и поиск резервов для такого повышения. Для достижения данной цели проводятся несколько мероприятий: оценивание итогов деятельности за прошедшие периоды времени; разработка мер оперативного контроля за производственной деятельностью; выработка комплекса процедур по предупреждению негативных явлений и тенденций в деятельности предприятия и в ее финансовых результатах; определение резервов повышения эффективности деятельности; разработка обоснованных планов и нормативов.

Для достижения основной цели анализа необходимо решить ряд задач:

- определить базовые показатели для разработки производственных планов и нормативных программ на предстоящий период;
- повысить обоснованность планов и нормативов с научно-экономической точки зрения;

- тщательно изучить выполнение predetermined plans and compliance of norms by quantity, structure and quality of production, work and services;
- determine the economic effectiveness of using material, labor and financial resources;
- forecast the results of production activity;
- compile analytical data, which will serve as material for the selection of optimal management decisions, related to the correction of current activity and development of strategic plans.

Content side of economic analysis includes five main elements (procedures):

1. Clear definition of specific analysis tasks.
2. Establishment of causal relationships.
3. Selection of indicators and evaluation methods.
4. Identification and evaluation of factors that influence results, and subsequent selection of the most significant ones.
5. Identification of ways to eliminate or reduce the influence of negative factors and stimulation of positive ones.

Completion of a correct economic choice is the main goal for enterprises, and it is impossible without economic analysis at the micro level. In market conditions, enterprises carry out four fundamental economic choices:

- what and how much to produce;
- how to produce;
- who should perform a certain type of work based on the presence of necessary skills;
- to whom the results of production are oriented [5].

АФХД на предприятии осуществляется преимущественно по данным годовой и квартальной бухгалтерской отчетности, в основном на базе бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия включает в себя процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием, являясь результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия, и поэтому определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

Таким образом, проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия играет важную роль в деловой жизни хозяйствующих субъектов в рыночных условиях, так как после проведения данной оценки управленческий состав организации может принимать все необходимые решения, связанные с управлением, координацией и оптимизацией деятельности предприятия. Предприятие будет успешно функционировать при обеспеченности финансовыми ресурсами, рациональном их размещении и эффективном использовании. Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности необходима для своевременного выявления и устранения недостатков в развитии организации, а также выявления резервов для улучшения финансового состояния организации и обеспечения финансовой устойчивости ее деятельности.

## **1.2 Информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

Эффективность работы специалистов и руководящего состава зависит от различных видов обеспечения их деятельности: информационного, нормативного, правового, технического и т.д. Безусловно, одним из самых важных элементов данной системы можно считать информационное обеспечение. В понятие информационного обеспечения входит совокупность информационных ресурсов (так называемая

информационная база деятельности) и различные способы их организации, являющиеся необходимым условием реализации аналитических и управленческих процедур, роль которых в обеспечении финансово-хозяйственной деятельности конкретной организации.

Даже исходя из этого представления информационной базы, не являющегося полностью исчерпывающим, мы можем сделать вывод о том, что информационные ресурсы в любой организации достаточно широки и обширны. От того, насколько тщательно и упорядоченно организована информационная база предприятия, во многом зависит его эффективность работы, а также зависят возможности проведения анализа и дальнейшего аналитического обоснования принимаемых управленческих решений.

Информационной базой для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются данные бухгалтерского учета и отчетности. Закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.11 №402-ФЗ вступил в силу в 1 января 2013 года, и в соответствии со ст.14 закона 402-ФЗ в состав бухгалтерской (финансовой) отчетности включается:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- приложения к ним.

В состав приложений к бухгалтерской (финансовой) отчетности включается:

- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о целевом использовании средств;
- различные пояснения (в качестве пояснений дается информация, которая может играть достаточно существенную роль в оценке деятельности предприятия) [1].

Информационные данные, которые содержатся в этих формах отчетности, обеспечивают необходимой информацией о деятельности различные заинтересованные группы пользователей, которые затем используют это для принятия и обоснования

решений об оценке результатов деятельности предприятия за прошедший период времени.

Группы внешних пользователей (например, банки, поставщики, банки и т.п.) исходя из результатов анализа отчетности предприятия могут принять решения о дальнейших перспективах партнерских отношений, их развитии либо свертывании.

Для группы внутренних пользователей, то есть для собственников предприятия, руководящего и управленческого составов, ценность полученной информации заключается в возможности проанализировать отчетность и выявить устойчивые позитивные и негативные тенденции, а также обосновать возможности укрепления финансовой устойчивости и увеличения рентабельности капитала.

Для целей анализа наибольшую ценность ввиду полноты имеющейся информации представляет форма №1 «Бухгалтерский баланс». Бухгалтерский баланс представляет собой документ бухгалтерского учета, в котором отражена совокупность показателей, дающих представление о финансовом и хозяйственном состоянии организации на определенный момент времени, чаще всего – на конец или начало календарного периода. Бухгалтерский баланс является способом группировки имущества организации и ее обязательств в денежном выражении, призванным охарактеризовать сложившееся финансовое положение. Наличие бухгалтерского баланса является одним из признаков хозяйственной самостоятельности предприятия. Баланс предприятия состоит из двух частей: активной и пассивной. В активах баланса отражается состав и размещение хозяйственных средств фирмы, а в пассивах баланса – источники образования этих средств и их целевое использование. Актив баланса в сумме всегда должен быть равен его пассиву в сумме.

Все активы предприятия в зависимости от сроков их использования (т.е. периода времени, необходимого для обратного превращения стоимости активов в денежную форму) делятся в балансе на внеоборотные (являются долгосрочными) и оборотные (являются текущими). Внеоборотные активы используются более 1 года. К ним относятся оборудование, здания и сооружения, долгосрочные вложения,

нематериальные активы и т.д. Эти активы отражаются в бухгалтерском балансе в I разделе «Внеоборотные активы». Оборотные активы используются менее 1 года, они отражены во II разделе бухгалтерского баланса предприятия. К оборотным активам относят производственные запасы, сырье и материалы, краткосрочную дебиторскую задолженность и т.д. При проведении экономического анализа нужно учитывать, что объем, состав и структура имеющихся активов определяют отраслевую принадлежность организации, а также специфику деятельности и ее масштабы.

В пассиве баланса отражаются источники финансирования активов. Всего пассив бухгалтерского баланса состоит из трех разделов:

- раздел III – капитал и резервы;
- раздел IV – долгосрочные обязательства;
- раздел V – краткосрочные обязательства.

При проведении АФХД организации все источники средств необходимо объединять в группы исходя из общих признаков. В зависимости от правовой принадлежности пассивы организации делятся на две группы:

- собственные источники финансирования (собственный капитал);
- заемные источники финансирования (долги организации третьим лицам).

Группировка источников финансирования средств по правовой принадлежности необходима для оценки рациональности структуры источников финансирования и динамики финансовых рисков [4].

В зависимости от сроков пользования отдельными источниками средств выделяют:

- долгосрочные обязательства, к которым относятся собственный капитал и долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства, к которым относятся краткосрочные кредиты и кредиторская задолженность.

Структура активов и источников их финансирования в разных сферах деятельности различна. В отраслях, где функционируют предприятия с высоким

удельным весом основных средств, среди источников финансирования значительную долю занимает собственный капитал. В сфере обслуживания и в торговых организациях, где существенную долю активов организации занимают оборотные активы (например, товарные запасы или дебиторская задолженность), преобладают краткосрочные источники средств.

Для того, чтобы проанализировать финансовые результаты и рентабельность деятельности предприятия, используется «Отчет о финансовых результатах» (форма №2), в котором отражаются финансовые результаты предприятия от текущей, операционной и внереализационной деятельности.

В форме № 2 отражается величина балансовой прибыли или убытка и отдельные слагаемые этого показателя:

- выручка (нетто) от реализации продукции/услуг;
- себестоимость продаж;
- валовая прибыль;
- коммерческие расходы;
- управленческие расходы;
- прибыль (убыток) от продаж);
- доходы от участия в других организациях;
- проценты к получению;
- проценты к уплате;
- прочие доходы и расходы (в том числе положительные и отрицательные курсовые разницы);
- сумма налога на прибыль, величина изменений отложенных налоговых обязательств, активов, а также раскрывается величина постоянных налоговых обязательств (активов);
- чистая прибыль.

Отчет о прибылях и убытках является важнейшим источником для анализа показателей рентабельности предприятия, рентабельности реализованной продукции,



рентабельности производства продукции, а также для определения величины чистой прибыли.

Любое предприятие постоянно пытается привлечь дополнительные источники финансирования. Найти эти источники можно на рынке капиталов, привлекая потенциальных инвесторов и кредиторов путем объективного информирования их о своей финансово-хозяйственной деятельности, то есть в основном с помощью финансовой отчетности. Насколько привлекательны опубликованные финансовые результаты, показывающие текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, настолько высока и вероятность получения дополнительных источников финансирования.

При формировании отчетной информации организации необходимо соблюдать определенные ограничения на информацию, которая включается в отчетность:

- информация должна отражать оптимальное соотношение затрат и выгод, то есть затраты на составление данной отчетности должны быть рационально соотнесены с выгодами, которые предприятие извлекает от представления этих данных заинтересованной группе пользователей;

- по принципу консерватизма (осторожности) информация, представленная в документах отчетности, не должна содержать завышенную оценку активов и прибыли и/или заниженную оценку обязательств организации;

- по принципу конфиденциальности отчетная информация не должна содержать в себе данные, которые могут нанести ущерб конкурентным позициям предприятия [3].

Пользователи получаемой информации различны, цели использования информации зачастую конкурентны, а иногда и вовсе противоположны. Также различные группы пользователей бухгалтерской отчетности интересуют не весь финансовый анализ деятельности, а только определенный комплекс показателей финансовых результатов. Например, администрацию предприятия интересуют масса полученной прибыли и ее структура, факторы, воздействующие на ее величину,

налоговые инспекции заинтересованы в получении достоверной информации обо всех слагаемых налогооблагаемой базы прибыли.

Таким образом, создание информационной базы является необходимым условием для проведения процедур аналитического и управленческого характера, обеспечивающих финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Важная роль бухгалтерской отчетности для проведения АФХД предприятия обуславливается ее многоаспектностью. С точки зрения финансовых аналитиков, бухгалтерская отчетность имеет приоритет из-за своей формализованности по форме и срокам представления и обязательности ее ведения. Кроме того, именно бухгалтерская отчетность вместе со статистической и текущей информацией финансового характера, которая публикуется соответствующими агентствами в виде аналитических обзоров о состоянии рынка капитала, дает возможность получить первое и достаточно объективное представление о состоянии и тенденциях изменения экономического потенциала возможного контрагента или объекта инвестиций.

### **1.3 Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия включает в себя целый комплекс способов и приемов, дающих возможность научного исследования экономических явлений и процессов, составляющих хозяйственную деятельность организации. При этом любой из используемых в экономическом анализе способов и приемов может быть назван методом в узком смысле этого слова, как синоним понятий «способ» и «прием». Также анализ хозяйственной деятельности использует многие способы и приемы, являющиеся характерными для других наук, особенно статистические и математические [13].

Методика АФХД представляет собой совокупность способов и приемов, которые призваны обеспечить системное, комплексное исследование влияния отдельных

факторов на изменение экономических показателей и определение резервов улучшения деятельности организаций.

В процессе проведения АФХД требуется применение большого количества специальных способов и приемов, в которых проявляется системный, комплексный характер экономического анализа. Системный характер анализа проявляется, прежде всего, в том, что все хозяйственные явления и процессы, непосредственно составляющие деятельность организации, рассматриваются в качестве определенных совокупностей, целого, состоящего из отдельных составных частей, связанных между собой и в целом с системой, которой является хозяйственная деятельность организации. При проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности происходит выявление и определение взаимосвязей между отдельными составными частями названного целого, а также между этими частями и названной совокупностью в целом, и наконец, между отдельными совокупностями и деятельностью предприятия в целом. В данном случае в рамках АФХД организация рассматривается как система, а все перечисленные ее составляющие — как подсистемы различных уровней. Например, некое предприятие как система включает в себя ряд подразделений, т.е. подсистем, в свою очередь являющихся совокупностями, состоящими из отдельных производственных участков и рабочих мест. Проведение экономического анализа необходимо для изучения взаимосвязи системы и подсистем различных уровней, а также последних между собой [15].

АФХД предприятия включает в себя:

1. Анализ структуры имущества и источников его формирования.
2. Анализ финансовой устойчивости организации.
3. Анализ ликвидности.
4. Анализ результатов деятельности организации.
5. Анализ рентабельности.
6. Анализ деловой активности (оборачиваемости).
7. Различные рейтинговые оценки состояния организации.

Анализ структуры имущества и источников его формирования проводится исходя из данных бухгалтерского баланса предприятия. Анализ баланса принято начинать с формирования общей суммы имущества организации и рассмотрения динамики ее изменения в течение рассматриваемого периода. В результате анализ позволяет выявить источники увеличения или сокращения активов предприятия и определить статьи активов, по которым выявленные изменения произошли.

В ходе анализа структуры баланса валюта баланса принимается за 100%, а затем определяется доля каждого раздела баланса в общей сумме средств (источников) организации. Далее общий итог каждого раздела принимается за 100% и определяется удельный вес элементов раздела в итоге раздела.

Нужно отметить, что наибольшее внимание следует уделять рассмотрению элементов, имеющих наибольший удельный вес в группе, а также элементам, удельный вес которых изменялся скачкообразно. Как правило, подобные элементы будут указывать на «проблемные места» организации.

Важную роль в АФХД играет анализ финансовой устойчивости предприятия. Финансовая устойчивость является составной частью общей устойчивости предприятия и характеризует сбалансированность финансовых потоков и наличие средств, необходимых предприятию для поддержания своей деятельности в течение заранее определенного периода времени, при этом погашая полученные кредитные средства и производя продукцию. Анализ финансовой устойчивости предприятия нужен для того, чтобы заблаговременно и объективно изучить финансовое состояние предприятия для дальнейшего выявления всех «проблемных мест» и причин их возникновения. Целью анализа финансовой устойчивости является оценка способности предприятия погашать свои возникшие обязательства, при этом сохраняя права владения организацией в долгосрочной перспективе. Для анализа используются показатели финансовой устойчивости, которые позволяют проанализировать каждый актив компании.

Основные показатели финансовой устойчивости организации представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели финансовой устойчивости

<b>Показатель</b>	<b>Описание показателя и его нормативное значение</b>
1. Коэффициент автономии	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 0,82 и менее (оптимальное 0,33-0,54).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: не менее 0,85.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Основным показателем, который влияет на финансовую устойчивость организации, является доля заемных средств. Как правило, считается, что, если доля заемных средств среди всех средств компании составляет более половины, то это негативный признак для финансовой устойчивости организации. При этом норматив

доли заемных средств для различных отраслей может колебаться: для предприятий торговли с большими оборотами норматив значительно выше.

Кроме тех коэффициентов, что приведены выше, финансовую устойчивость организации также характеризует ликвидность его активов в сравнении с обязательствами по срокам погашения, то есть коэффициенты текущей и быстрой ликвидности.

Немаловажную роль в процессе анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия играет анализ ликвидности баланса предприятия. Ликвидность баланса предприятия характеризует степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Платежеспособность всего предприятия зависит от степени ликвидности его баланса. Основным признаком ликвидности является формальное превышение стоимости оборотных активов над стоимостью краткосрочных пассивов. Соответственно, чем больше величина этого превышения, тем более ликвидное финансовое состояние имеет предприятие [10].

Определение ликвидности баланса предприятия особенно актуально в нынешних условиях экономической нестабильности, а также играет важную роль при принятии решения о ликвидации предприятия по причине его банкротства. В таком случае возникает вопрос, хватает ли у предприятия средств для того, чтобы покрыть его задолженности. Аналогичная проблема возникает, когда управленцу необходимо определить, хватает ли у его предприятия средств для расчетов с кредиторами, то есть имеется ли достаточная способность ликвидировать (погасить) задолженность имеющимися в распоряжении предприятия средствами. В таком случае с точки зрения ликвидности имеется в виду наличие у организации оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств.

Для целей анализа ликвидности баланса предприятия активы предприятия распределяют в зависимости от степени их ликвидности – от наиболее быстро

превращаемых в деньги к наименее. Пассивы предприятия при этом распределяют по срочности оплаты обязательств (см. табл. 2).

Таблица 2 - Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа  
ликвидности

Активы				Пассивы			
Название группы	Обозначение	Состав		Название группы	Обозначение	Состав	
		Баланс до 2011г.	Баланс с 2011г.			Баланс до 2011г.	Баланс с 2011г.
Наиболее ликвидные активы	A1	стр. 260 + 250	стр. 1250 + 1240	Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 620 + 630	стр. 1520
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 240 + 270	стр. 1230	Краткосрочные пассивы	П2	стр. 610 + 650 + 660	стр. 1510 + 1540 + 1550
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 210 + 220 - 216	стр. 1210 + 1220 + 1260 - 12605	Долгосрочные пассивы	П3	стр. 590	стр. 1400
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 190 + 230	стр. 1100	Постоянные пассивы	П4	стр. 490 + 640 - 216	стр. 1300 + 1530 - 12605
Итого активы	ВА			Итого пассивы	ВР		

Для того, чтобы оценить ликвидность баланса, нужно сопоставить каждой группы актива соответствующую группу пассива. При этом в идеале должны выполняться несколько неравенств:

1.  $A1 > П1$ ; если данное неравенство выполняется, то это позволяет сделать вывод о платежеспособности организации на данный момент времени. Можно заявлять, что у организации достаточно наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

2.  $A2 > П2$ ; при выполнении этого неравенства можно сделать вывод о том, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и, таким образом, организация может считать себя платежеспособной сейчас и в недалекой перспективе

при условии своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3.  $A3 > П3$ ; выполнение этого неравенства дает право сделать вывод о том, что в будущем при условии своевременного поступления денежных средств от продаж и платежей предприятие может считать себя платежеспособным на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

4. При условии выполнения первых трех неравенств автоматически выполняется неравенство  $A4 \leq П4$ . Выполнение этого неравенства говорит о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации и наличии у нее собственных оборотных средств.

На основе сопоставления групп активов с соответствующими группами пассивов делается общий вывод о ликвидности баланса предприятия. Однако стоит отметить, что анализ ликвидности баланса, проведенный по вышеизложенной схеме, является приближенным, а детализировать его помогает анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов (см. табл. 3).

Таблица 3 – Коэффициенты ликвидности

Показатель	Расчет, рекомендованное значение
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

Коэффициент текущей (общей) ликвидности позволяет определить, достаточно ли у предприятия средств, которые могут потратиться им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Обычно нормальным значением этого



коэффициента считается 2. Безусловно, иногда возникают обстоятельства, при которых значение этого показателя может быть больше заданных границ, однако, если данный коэффициент приобретает значение более 3, то это позволяет сделать вывод о нерациональном использовании средств предприятия. Если же значение коэффициента общей ликвидности оказалось ниже единицы, то предприятие неплатежеспособно.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности характеризует способность предприятия покрывать его краткосрочную задолженность с помощью имеющихся ликвидных активов. Ликвидными активами предприятия можно считать всеоборотные активы предприятия, исключая товарно-материальные запасы. Данный коэффициент позволяет определить долю кредиторской задолженности, которая может быть погашена с помощью наиболее ликвидных активов. Рекомендуемое значение коэффициента быстрой ликвидности составляет от 0,7-0,8 до 1,5.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует способность предприятия немедленно погасить свою кредиторскую задолженность. Он показывает, какая доля краткосрочных обязательств может быть немедленно выплачена за счет средств, находящихся на различных счетах, в форме краткосрочных ценных бумаг, а также с помощью поступлений по расчетам с дебиторами. Значение коэффициента абсолютной ликвидности не должно опускаться ниже 0,2.

Менеджмент предприятия должен решать задачу определения оптимального уровня ликвидности независимо от стадии жизненного цикла, на котором находится предприятие. Это необходимо, так как недостаточная ликвидность активов может привести к неплатежеспособности предприятия либо, что еще хуже, к возможному банкротству. С другой стороны, избыток ликвидности может привести к снижению рентабельности предприятия.

Анализ рентабельности предприятия проводится с целью определения количества использования средств, при котором предприятие получает прибыль, а не только покрывает свои расходы и затраты. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений

деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Их используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании [8].

Показатель рентабельности продаж можно рассчитывать по-разному в зависимости от целей анализа:

1. Рентабельность продаж – это коэффициент, отражающий величину прибыли от продаж в каждом рубле выручки. Его увеличение свидетельствует о росте эффективности производства и товарного обращения.

2. Рентабельность продаж по ЕБИТ – это коэффициент, отражающий величину прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) в каждом рубле выручки. ЕБИТ (Earnings Before Interest and Taxes) – показатель, включающий в себя прибыль до вычета процентов и налогов и являющийся промежуточным показателем между валовой и чистой прибылью. Этого показателя нет в Отчете о финансовых результатах, но экономисты рассчитывают его самостоятельно. Этот показатель важен ввиду того, что вычитание процентов и налогов дает право абстрагироваться от структуры капитала организации (доли заемного капитала) и налоговых ставок, получив возможность сравнивать по данному показателю различные предприятия. Положительное значение ЕБИТ не гарантирует итоговую прибыль для организации, так как после вычета процентов (особенно, если у организации большое количество долговых обязательств) может образоваться убыток [21].

3. Рентабельность продаж по чистой прибыли – это коэффициент, отражающий величину чистой прибыли в каждом рубле выручки.

Нормальные значения различных показателей рентабельности продаж определяются исходя из отраслевых и иных особенностей деятельности предприятия. При условии аналогичной финансовой эффективности, для организаций с длительным

циклом производства, рентабельность продаж будет выше, а для «высокооборотных» видов деятельности – ниже. Расчет показателей рентабельности продаж позволяет оценить деятельность предприятия с точки зрения прибыльности/убыточности, но при этом отвечает на вопрос, насколько выгодны вложения в данное предприятие. Для того, чтобы получить ответ на этот вопрос, экономисты рассчитывают рентабельность активов и капитала (см. табл. 4).

Таблица 4 – Показатели рентабельности вложенного капитала

<b>Показатель рентабельности</b>	<b>Расчет показателя</b>
Рентабельность собственного капитала	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала.
Рентабельность активов	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов
Прибыль на задействованный капитал	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Фондоотдача, коэфф.	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала (в том числе инвестиционного, акционерного) и отражает долю прибыли в собственном капитале. Он позволяет инвесторам и акционерам определить потенциальный доход от вложения средств в ценные бумаги анализируемого предприятия, и поэтому влияет на уровень котировки акций на фондовых биржах [7].

Рентабельность характеризует отдачу от использования всех активов организации. Данный показатель позволяет определить способность предприятия получать прибыль, не беря во внимание структуру его капитала (так называемый финансовый леверидж), то есть дает оценку качеству управления активами. В отличие

от предыдущего коэффициента, данный показатель учитывает все активы организации, а не только собственные средства. Поэтому он менее интересен для инвесторов.

Прибыль на задействованный(инвестированный) капитал характеризует отдачу от собственного капитала и долгосрочно привлеченных средств (кредитов, займов), вовлеченных в коммерческую деятельность предприятия. Для экономистов важность данного показателя заключается в том, что он является ориентиром для оценки целесообразности привлечения организацией заемных средств под определенный процент. Если предлагаемый кредитный процент выше, чем прибыль задействованного капитала, то это говорит о неспособности использования данного кредита организацией настолько эффективно, чтобы отработать проценты по нему. Поэтому есть логика в том, чтобы брать только те кредиты, процент по которым ниже значения данного показателя.

Фондоотдача характеризует эффективность использования основных средств, измеряемую величиной продаж, приходящейся на единицу стоимости средств. При рассмотрении показателя фондоотдачи, как и любого другого, следует помнить, что его величина зависит от характера деятельности предприятия и нельзя, например, сказать, что фонды одного предприятия более, либо менее «рентабельны» в смысле фондоотдачи. Так, например, если предприятие практически не имеет собственных основных средств на балансе, а берет их в аренду, то, следовательно, фондоотдача по собственным основным средствам у него будет гораздо выше, чем у предприятия - арендодателя. В таком случае было бы правильнее анализировать стоимость основных фондов, учитывая и находящиеся на забалансовых счетах.

Деловая активность предприятия характеризуется широтой рынков сбыта продукции, включая наличие поставок на экспорт, репутацией организации, выражающейся в частности в известности клиентов, пользующихся услугами организации и др., степенью выполнения плановых показателей, обеспечения заданных темпов их роста (снижения), уровнем эффективности использования ресурсов организации. В широком смысле деловая активность оценивается данными о динамике

важнейших экономических и финансовых показателей работы организации за ряд лет, описанием будущих капиталовложений, осуществляемых экономических мероприятий, природоохранных мероприятий и другой информацией о деятельности организации, интересующей возможных пользователей бухгалтерской отчетности и включаемой в пояснительную записку к бухгалтерской отчетности. Деловая активность в финансовом аспекте проявляется в оборачиваемости ее средств и их источников, поэтому финансовый анализ деловой активности заключается в исследовании динамики показателей оборачиваемости. Эффективность работы организации характеризуется оборачиваемостью и рентабельностью продаж, средств и источников их образования, поэтому показатели деловой активности, измеряющие оборачиваемость капитала, относятся к показателям эффективности бизнеса [16]. Основные показатели оценки деловой активности (оборотности) можно наблюдать в таблице 5.

Таблица 5 – Показатели деловой активности

<b>Показатель деловой активности</b>	<b>Расчет показателя</b>
Оборачиваемость оборотных средств	Отношение средней величины оборотных активов к среднесуточной выручке
Оборачиваемость запасов	Отношение средней стоимости запасов к среднесуточной себестоимости проданных товаров
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Отношение средней величины дебиторской задолженности к среднесуточной выручке
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Отношение средней величины кредиторской задолженности к среднесуточной выручке
Оборачиваемость активов	Отношение средней стоимости активов к среднесуточной выручке
Оборачиваемость собственного капитала	Отношение средней величины собственного капитала к среднесуточной выручке

Оборачиваемость оборотных средств отражает число оборотов среднего имеющегося остатка оборотных средств за анализируемый период. Слишком низкое

значение коэффициента, не оправданное отраслевыми особенностями, показывает излишнее накопление оборотных средств (чаще всего запасов, так как они наименее ликвидны).

Оборачиваемость запасов отражает число оборотов запасов предприятия за анализируемый период. Снижение данного показателя свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию. Высокие показатели оборачиваемости запасов должны насторожить аналитика. С одной стороны, они свидетельствуют о большой скорости оборота, что приводит к росту прибылей, с другой – характеризуют рискованную политику компании в управлении запасами, возможную их нехватку при росте продаж. Высокая оборачиваемость запасов и невысокие сроки складирования могут характеризовать бурный рост продаж, не обеспеченный надлежащим уровнем запасов, недостаточное внимание руководства этому вопросу.

Оборачиваемость дебиторской задолженности показывает скорость оборота дебиторской задолженности. Если этот показатель рассчитывается по сумме погашенной дебиторской задолженности, то его рост может отражать сокращение продаж в кредит, а снижение - увеличение объема коммерческого кредита, предоставляемого покупателям.

Оборачиваемость кредиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Рост показателя означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, снижение показателя - рост покупок в кредит.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала, что для акционерных обществ означает активность средств, которыми рискуют акционеры. Резкий рост показателя отражает повышение уровня продаж, которое должно в значительной степени обеспечиваться кредитами и, следовательно, снижать долю собственников в общем капитале предприятия.

Существенное снижение данного коэффициента отражает тенденцию к бездействию части собственных средств.

Кроме представленных методов анализа финансово-хозяйственной деятельности организации существует еще множество рейтингов, которые помогают комплексно оценить экономическое состояние объекта анализа. Комплексная оценка предполагает, с одной стороны, характеристику эффективности хозяйственной деятельности, а с другой - характеристику положения предприятия в бизнес-среде, среди конкурентов, то есть рейтинговую оценку в отраслевой и межотраслевой конкуренции.

Комплексный управленческий анализ коммерческой организации, имеющей целью получение прибыли, учитывает все факторы получения прибыли и повышения уровня рентабельности, укрепления финансовой устойчивости, то есть интегрирует в себе как внутривозвращаемый производственный, так и внутривозвращаемый финансовый анализ. Он особенно необходим при формировании годового и долгосрочного плана действующей фирмы, при подведении итогов выполнения бизнес-планов, комплексной оценке хозяйственной деятельности и принятии управленческих решений [11].

## **2. Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Юг-Ойл»**

### **2.1 Краткая характеристика ООО «Юг-Ойл»**

Общество с ограниченной ответственностью «Юг-Ойл» (сокращенное наименование ООО «Юг-Ойл») было образовано 11 августа 2006 года. Способ образования – создание юридического лица путем реорганизации в форме выделения из ООО «Самарская Нефтяная Компания».

Адрес (место нахождения): 443004, город Самара, Стромилловское шоссе, дом 11.

Уставный капитал – 45 000 000 рублей.

Основной целью общества, как коммерческой организации, является получение прибыли.

По данным Общероссийского классификатора видов экономической деятельности (ОКВЭД ОК 029-2014 КДЕС. Ред. 2) основным видом экономической деятельности организации являются геологоразведочные, геофизические и геохимические работы в области изучения недр и воспроизводства минерально-сырьевой базы (код по ОКВЭД 71.12.3). Дополнительными видами деятельности заявлены:

1. Добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа (код по ОКВЭД 06.10).
2. Добыча природного газа и газового конденсата (код по ОКВЭД 06.20).
3. Предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа (код по ОКВЭД 09.10).
4. Производство нефтепродуктов (код по ОКВЭД 19.2).
5. Разведочное бурение (код по ОКВЭД 43.13).
6. Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе (код по ОКВЭД 46.1).
7. Деятельность агентов по оптовой торговле топливом, рудами, металлами и химическими веществами (код по ОКВЭД 46.12).



8. Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами (код по ОКВЭД 46.71).

9. Деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и международные пассажирские перевозки (код по ОКВЭД 49.10).

10. Деятельность железнодорожного транспорта: грузовые перевозки (код по ОКВЭД 49.20).

11. Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам (код по ОКВЭД 49.4).

12. Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу) (код по ОКВЭД 64.91).

13. Покупка и продажа собственного недвижимого имущества (код по ОКВЭД 68.10).

14. Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях (код по ОКВЭД 71.1).

Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральными законами, общество может заниматься только при получении специального разрешения (лицензии).

ООО «Юг-Ойл» является юридическим лицом, имеет обособленное имущество, которое учитывается на его самостоятельном балансе, рублевые и валютные счета в учреждениях государственных и коммерческих банков. Также ООО «Юг-Ойл» может от своего имени приобретать имущественные и неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Организация имеет право входить в состав ассоциаций, союзов, других хозяйственных обществ, сохраняя права юридического лица. Деятельность организации осуществляется на основании Устава. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное наименование и указание на место нахождения общества.

ООО «Юг-Ойл» рассматривает разработку и добычу нефти как свой базовый бизнес и намерено достичь максимального прогресса на основных направлениях этого

бизнеса. Для достижения своих целей организация ведет работы по внедрению передовых технологий в области интенсификации добычи нефти и нефтеотдачи пластов, разработке и внедрению комплексной программы по экологии, а также обучению персонала новейшим методам производства и организации работ.

Разработка и добыча нефти организацией осуществляется на территории нескольких нефтяных месторождений, расположенных в Оренбургской области, с помощью нескольких созданных для целей добычи сырой нефти обществ с ограниченной ответственностью. Вывоз продукции в настоящее время осуществляется автотранспортом. Реализация продукции и доставка ее до покупателя осуществляется не только автотранспортом, но и с помощью магистральных трубопроводов ПАО «Транснефть» (с 2016 года). «Транснефть» и её дочерние общества располагают крупнейшей в мире системой нефтепроводов.

Деятельность ООО «Юг-Ойл» на территории Шарлыкского нефтяного месторождения осуществляется с помощью общества с ограниченной ответственностью «Преображенское» (сокращенное наименование ООО «Преображенское»). ООО «Юг-Ойл» является владельцем 100% Уставного капитала ООО «Преображенское». Уставный капитал ООО «Преображенское» составляет 45 000 000 рублей.

Основной вид экономической деятельности – добыча сырой нефти (код по ОКВЭД 06.10.1).

Добыча сырой нефти осуществляется на основании лицензии №ОРБ 02256 НЭ от 19.02.2009. Лицензия выдана Региональным агентством по недропользованию по Приволжскому федеральному округу и дает право на пользование недрами на территории данного нефтяного месторождения в 60 км от районного центра Шарлык в Шарлыкском районе Оренбургской области.

По условиям пользования недрами ООО «Преображенское» может пользоваться недрами для геологического изучения, включающего поиски и оценку месторождений полезных ископаемых, разведки и добычи полезных ископаемых. Основной

(преобладающий) вид полезных ископаемых (группировка полезных ископаемых), содержащийся в пределах предоставленного участка недр, - это углеводородное сырье.

Пользователь недр обязан уплачивать регулярные платежи за пользование недрами, а также иные, установленные законодательством Российской Федерации, платежи, налоги и сборы при пользовании недрами, земельными участками, акваториями. В целях разведки полезных ископаемых за площадь участка недр, на которой запасы соответствующего полезного ископаемого (за исключением площади горного отвода и (или) горных отводов, удостоверенных горноотводными актами) установлены и учтены Государственным балансом запасов, по ставке 20 000 рублей в год за 1 км<sup>2</sup>.

Добытое из недр минеральное сырье является собственностью ООО «Преображенское». Общество имеет право использовать отходы горнодобывающего и связанных с ним перерабатывающих производств.

Деятельность по добыче нефти на территории Сакмарского месторождения ООО «Юг-Ойл» ведет с помощью созданного общества с ограниченной ответственностью «Ольшанское» (сокращенное наименование ООО «Ольшанское»). ООО «Юг-Ойл» является владельцем 100% Уставного капитала ООО «Ольшанское». Уставный капитал составляет 70 000 000 рублей.

Основной вид экономической деятельности – добыча сырой нефти (код по ОКВЭД 06.10.1).

Добыча сырой нефти осуществляется на основании лицензии №ОРБ 14669 НЭ от 30.04.2009. Лицензия выдана Региональным агентством по недропользованию по Приволжскому федеральному округу и дает право на пользование недрами на территории Сакмарского нефтяного месторождения, находящегося в Сакмарском и Оренбургском районах Оренбургской области.

Деятельность по добыче нефти на территории Новосергиевского месторождения ООО «Юг-Ойл» ведет с помощью созданного общества с ограниченной ответственностью «Лапасское» (сокращенное наименование ООО «Лапасское»). ООО

«Юг-Ойл» является владельцем 100% Уставного капитала ООО «Лапасское». Уставный капитал составляет 40 000 000 рублей.

Основной вид экономической деятельности – добыча сырой нефти (код по ОКВЭД 06.10.1).

Добыча сырой нефти осуществляется на основании лицензии №ОРБ 02257 НЭ от 19.02.2009. Лицензия выдана Региональным агентством по недропользованию по Приволжскому федеральному округу и дает право на пользование недрами на территории Новосергиевского нефтяного месторождения, находящегося в селе Лапаз Новосергиевского района Оренбургской области.

Условия пользования недрами, прописанные в лицензиях для ООО «Ольшанское» и ООО «Лапасское» аналогичны условиям, приведенным выше для ООО «Преображенское».

Анализируя финансовые результаты ООО «Юг-Ойл» в 2016 году по предоставленным данным отчета о финансовых результатах, можно сделать вывод о прибыльности их деятельности (см. табл.6).

Таблица 6 – Финансовые результаты деятельности

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя	
	за 2014 год	за 2015 год	за 2016 год	тыс. руб.	%
Выручка	73293	60548	83141	9848	13,44
Себестоимость продаж	53872	40343	64655	10783	20,02
Валовая прибыль (убыток)	19421	20205	18486	-935	-4,81
Управленческие расходы	6894	6549	6485	-409	-5,93
Прибыль (убыток) от продаж	12527	13656	12001	-526	-4,20
Проценты к получению	9154	10407	8804	-350	-3,82
Проценты к уплате	8475	8873	7911	-564	-6,65

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя	
	за 2014 год	за 2015 год	за 2016 год	тыс. руб.	%
Прочие доходы	17008	18624	7191	-9817	-57,72
Прочие расходы	19063	21131	7427	-11636	-61,04
Прибыль (убыток) до налогообложения	11151	12683	12658	1507	13,51
Текущий налог на прибыль	4288	5891	4665	377	8,79
Чистая прибыль (убыток)	6863	6792	7993	1130	16,47

Динамику изменения основных финансовых показателей ООО «Юг-Ойл» можно наблюдать на рисунке 1.

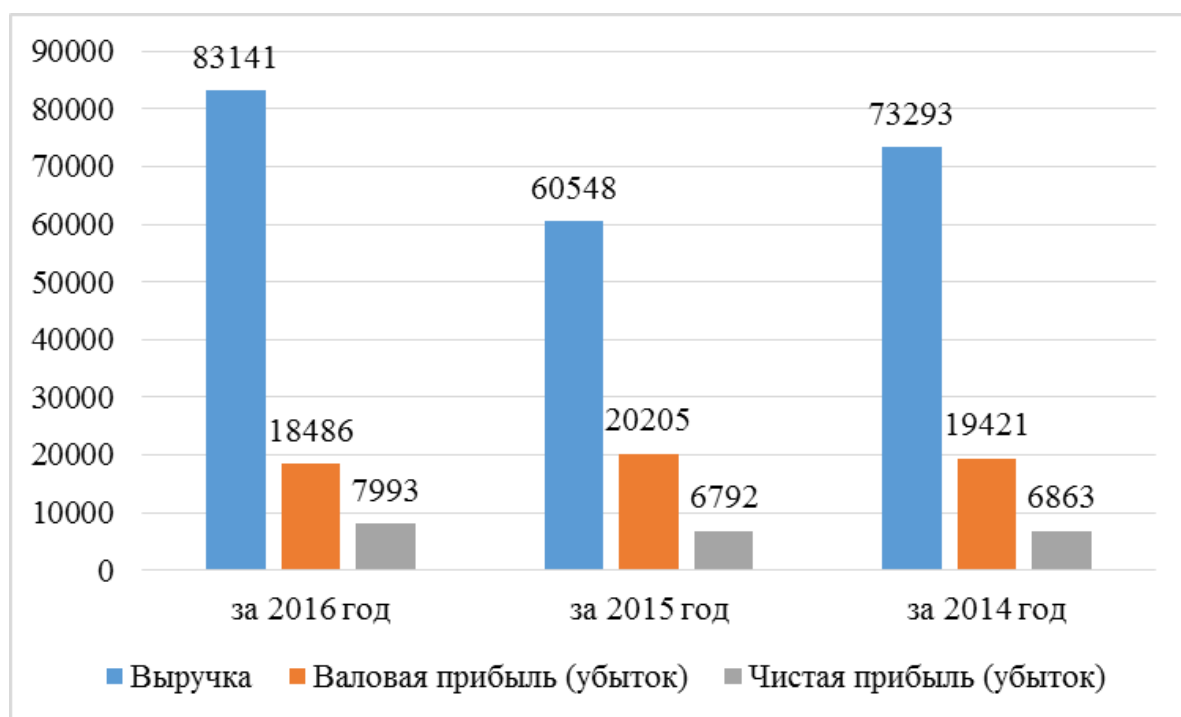


Рисунок 1 – Динамика изменения основных финансовых показателей, тыс. руб.

За 2016 год выручка организации увеличилась на 9848 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом (+13,44%), но при этом себестоимость продаж выросла на 10 783 тыс. руб.

(+20,02%), что в результате привело к уменьшению валовой прибыли организации на 935 тыс. руб. (-4,81%). Прибыль от продаж также уменьшилась за отчетный период на 4,20% и в 2016 году составила 12 001 тыс. руб. С учетом всех прочих доходов и расходов, а также процентов к получению и уплате и отчислений для целей налогообложения чистая прибыль организации за 2016 год составила 7 993 тыс. руб., что на 1 201 тыс. руб. больше, чем за 2015 год и на 1 130 тыс. руб. больше, чем за 2014 год.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

Судя по отсутствию в бухгалтерской отчетности за последний отчетный период данных об отложенных налоговых активах и обязательствах, организация не применяет ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль». Это допустимо в случае, если организация является субъектом малого предпринимательства и вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета.

## **2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Юг-Ойл»**

Данный анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Юг-Ойл» был выполнен за период 01.01.2015–31.12.2016 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 2 года. Анализ был выполнен с учетом отраслевых особенностей деятельности организации, что повлияло на качественную оценку полученных финансовых показателей.

Структура имущества и источники его формирования определяются исходя из данных бухгалтерского баланса предприятия (см. табл. 7).

Таблица 7 – Аналитический баланс ООО «Юг-Ойл»

Показатель	Значение показателя в тыс. руб.			Изменение показателя	
	на 2014 год	на 2015 год	на 2016 год	тыс. руб.	%
<b>I. Внеоборотные активы, в т.ч.:</b>	25455	20686	14966	-10489	-41,21
Нематериальные активы	8	5	4	-4	-50,00
Основные средства	25447	20681	14962	-10485	-41,20
<b>II. Оборотные активы, в т.ч.:</b>	557764	666515	778517	220753	39,58
Запасы	10591	42310	87319	76728	724,46
НДС по приобретенным ценностям	0	0	89	89	-
Дебиторская задолженность	1545	4166	3215	1670	108,09
Финансовые вложения (за исключением ден. эквивалентов)	545196	618462	685556	140360	25,74
Денежные средства и ден. эквиваленты	357	1479	2338	1981	554,90
Прочие оборотные активы	75	98	0	-75	-100,00
<b>БАЛАНС АКТИВА</b>	583219	687201	793483	210264	36,05
<b>III. Капитал и резервы, в т.ч.:</b>	39919	39919	39919	0	0,00
Уставный капитал	45000	45000	45000	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-5081	-5081	-5081	0	0,00
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>	0	0	0	0	-
<b>V. Краткосрочные обязательства, в т.ч.:</b>	543300	647282	753564	210264	38,70
Заемные средства	529048	644595	741661	212613	40,19
Кредиторская задолженность	14252	2687	11903	-2349	-16,48
<b>БАЛАНС ПАССИВА</b>	583219	687201	793483	210264	36,05

Структура активов организации на 31.12.2016 представлена следующим соотношением: 98,11% текущих активов и 1,89% иммобилизованных средств. Динамику изменения структуры активов в процентном отношении к валюте баланса за отчетный период можно наблюдать на рисунке 2.

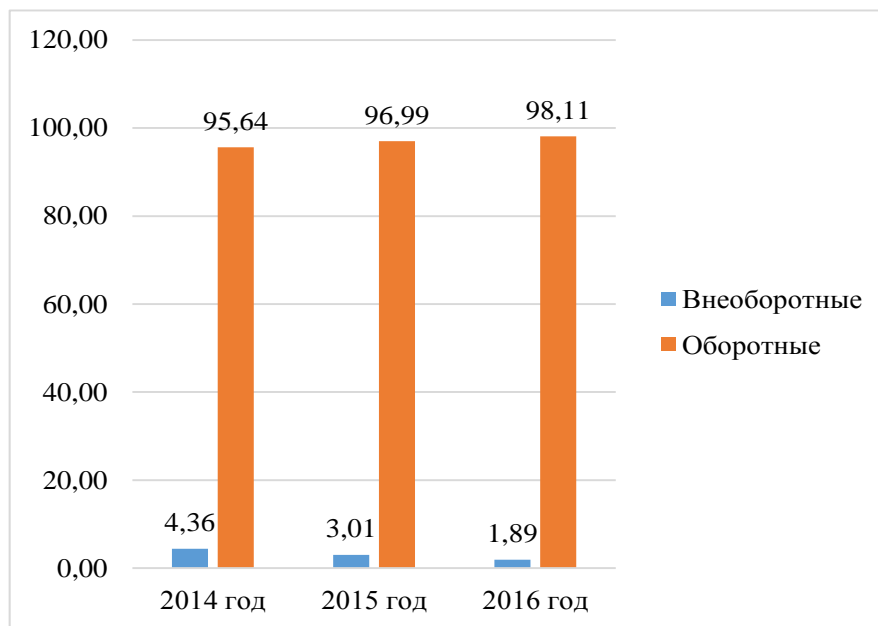


Рисунок 2 – Динамика изменения структуры активов

За рассматриваемый период доля текущих активов увеличилась на 2,47% (в 2015 году этот показатель составлял 96,99%, в 2014 году 95,64%), а доля внеоборотных активов, соответственно, уменьшилась на 2,47% (3,01% в 2015 году, 4,36% в 2014 году). Это можно считать позитивной тенденцией, так как уменьшение оборотных активов резко повышает риски компании.

За рассматриваемый период активы ООО «Юг-Ойл» увеличились на 210 264 тыс. руб. (+36,05%). Также, в частности, увеличились запасы организации на 76 728 тыс. руб. Данные факторы в целом могут считаться позитивной тенденцией, ведь такие показатели в среднесрочной перспективе могут обеспечить неплохой доход.

Собственный капитал организации не изменялся (39 919 тыс. руб.), уставный капитал (45 000 тыс. руб.) и непокрытый убыток (5 081 тыс. руб.) в течение всего



периода также оставались неизменными величинами. Несмотря на рост активов, собственный капитал остался неизменным, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации. Долгосрочные обязательства не появлялись. Краткосрочные обязательства увеличились на 210 264 тыс. руб. (+38,70%).

Исходя из имеющихся данных о структуре имущества и источниках его формирования в организации оценим финансовую устойчивость ООО «Юг-Ойл» путем расчета основных показателей (см. табл. 8).

Таблица 8 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Юг-Ойл»

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя		
	на 2014 год	на 2015 год	на 2016 год	2016-2014	2016-2015	2015-2014
Коэффициент автономии	0,0684	0,0581	0,0503	-0,0181	-0,00778	-0,01036
Коэффициент финансового левериджа	13,6101	16,2149	18,8773	5,2673	2,66244	2,60482
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,0259	0,0289	0,0321	0,0061	0,00320	0,00292
Индекс постоянного актива	0,6377	0,5182	0,3749	-0,2628	-0,14329	-0,11947
Коэффициент покрытия инвестиций	0,0684	0,0581	0,0503	-0,0181	-0,00778	-0,01036
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,3623	0,4818	0,6251	0,2628	0,14329	0,11947
Коэффициент мобильности имущества	0,9564	0,9699	0,9811	0,0248	0,01124	0,01354
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,9781	0,9301	0,8836	-0,0945	-0,04653	-0,04798
Коэффициент обеспеченности запасов	1,3657	0,4546	0,2858	-1,0799	-0,16881	-0,91111
Коэффициент краткосрочной задолженности	1,0000	1,0000	1,0000	0,0000	0,00000	0,00000

За рассматриваемый период коэффициент автономии уменьшился на 0,0814, притом и так имея слишком малое значение. На 31.12.2016 коэффициент автономии составил 0,0503 при нормальном значении для данной отрасли не менее 0,55. Это говорит о том, что ввиду недостатка собственного капитала (5,03% от общего капитала организации в 2016 году) ООО «Юг-Ойл» в значительной степени зависит от кредиторов. Коэффициент финансового левериджа, характеризующий отношение заемного капитала к собственному, позволяет сделать такой же вывод. Его значение в 2016 году 18,8773 при нормальном значении для данной отрасли 0,82 и менее.

За период 2014-2016 гг. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами незначительно вырос на 0,0032. Это является положительной тенденцией, так как отношение собственных оборотных средств к оборотным активам увеличивается, но при этом остается на низком уровне: в 2016 году значение коэффициента 0,0321 при нормативном значении не менее 0,1 для компаний данной отрасли.

Коэффициент покрытия инвестиций за изучаемый период снизился на 0,0181 и в 2016 году составил 0,0503 при нормальном значении не менее 0,85. Доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ООО «Юг-Ойл» составила всего 5,03%. Этот фактор носит негативный характер, так как за счет устойчивых источников финансируется слишком малая часть активов предприятия.

Коэффициент маневренности собственного капитала увеличился на 0,2628 и в 2016 году составил 0,6251 при нормальном значении больше 0,05, что позволяет сделать вывод о способности предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала.

Коэффициент обеспеченности запасов уменьшился с 1,3657 в 2014 году до 0,2858 в 2016 году, то есть стал ниже нормального значения для данной отрасли 0,5. Динамика показателя носит негативный характер и показывает постепенное наступление неспособности организации обеспечивать запасы собственными средствами.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что долгосрочная задолженность предприятия отсутствует.

Охарактеризуем финансовую устойчивость ООО «Юг-Ойл» по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств (см. табл. 9).

Таблица 9 – Показатели собственных оборотных средств ООО «Юг-Ойл», тыс. руб.

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя			Излишек (недостаток)		
	на 2014 год	на 2015 год	на 2016 год	на 2014 год	на 2015 год	на 2016 год
СОС1 (без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	14464	19233	24953	3873	-23077	-62366
СОС2 (с учетом долгосрочных заемных источников)	14464	19233	24953	3873	-23077	-62366
СОС3 (с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных источников)	543512	663828	766614	532921	621518	679295

По двум из трех вариантов расчета наблюдается недостаток покрытия собственными оборотными средствами имеющихся у ООО «Юг-Ойл» запасов и затрат. Поскольку на последний день 2016 года наблюдается недостаток СОС1 и СОС2, финансовое состояние организации можно охарактеризовать как неудовлетворительное. Кроме того, стоит отметить, что за анализируемый период организация ухудшила свое финансовое состояние: в 2014 году был отмечен излишек по всем трем показателям, а уже в 2015-2016 наблюдался недостаток по первым двум позициям.

Для проведения анализа ликвидности данного предприятия необходимо рассчитать несколько ключевых показателей (см. табл. 10).

Таблица 10 –Ключевые показатели ликвидности ООО «Юг-Ойл»

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя		
	на 2014 год	на 2015 год	на 2016 год	2016-2014	2016-2015	2015-2014
Коэффициент текущей ликвидности	1,02662	1,02971	1,03311	0,00649	0,00340	0,00309
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,00699	0,96420	0,91712	-0,08987	-0,04708	-0,04279
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,00415	0,95776	0,91285	-0,09129	-0,04491	-0,04639

Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2016 составляет 1,03311, при том, что нормальным значением для предприятий данной отрасли считается значение не менее 2. За анализируемый период значение коэффициента текущей ликвидности увеличилось на 0,00649, но нельзя однозначно говорить о положительной тенденции, так как увеличение незначительно, а значение коэффициента остается слишком малым.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности на 31.12.2016 составляет 0,91712, что ниже нормы 1 для предприятий данной отрасли. Это говорит о недостаточности ликвидных активов для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. Также стоит отметить, что на 31.12.2014 значение этого коэффициента было в норме, но в результате за рассматриваемый период уменьшилось на 0,08987, показывая отрицательную динамику.

Коэффициент абсолютной ликвидности находится в норме на протяжении всего рассматриваемого периода. В 2016 году значение коэффициента составило 0,91285 при норме не менее 0,2 для предприятий данной отрасли. При этом стоит отметить отрицательную динамику изменения коэффициента, за рассматриваемый период он снизился на 0,09129.

Для дальнейшего анализа ликвидности проведем анализ соотношения активов по степени ликвидности и пассивов по сроку погашения (см. табл. 11).

Таблица 11 – Соотношение активов по степени ликвидности и пассивов по сроку погашения

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя	
	на 2014 год	на 2015 год	на 2016 год	тыс. руб.	%
А1	545553	619941	687894	142341	26,09
А2	1545	4166	3215	1670	108,09
А3	10666	42408	87408	76742	719,50
А4	25455	20686	14966	-10489	-41,21
Сумма активов	583219	687201	793483	210264	36,05
П1	14252	2687	11903	-2349	-16,48
П2	529048	644595	741661	212613	40,19
П3	0	0	0	0	-
П4	39919	39919	39919	0	0,00
Сумма пассивов	583219	687201	793483	210264	36,05

Из четырех неравенств, по которым делается вывод об идеальности соотношения активов по степени ликвидности и пассивов по сроку погашения, выполняются только три. У ООО «Юг-Ойл» достаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение не выполняется – краткосрочная дебиторская задолженность покрывает среднесрочные обязательства организации менее чем на 1%.

Далее проведем анализ рентабельности ООО «Юг-Ойл», рассчитав для этого несколько показателей, приведенных в таблице 12. Это необходимо, так как рентабельность – это один из показателей, характеризующий экономическую эффективность работы предприятия. Рентабельность представляет собой такое

использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Таблица 12– Динамика ключевых показателей рентабельности ООО «Юг-Ойл», %

Показатель рентабельности	Значение показателя			Изменение показателя		
	за 2014 год	за 2015 год	за 2016 год	2016-2014	2016-2015	2015-2014
Рентабельность продаж по валовой прибыли	17,09	22,55	14,43	-2,66	-8,12	5,46
Рентабельность продаж по ЕВІТ	26,78	35,60	24,74	-2,04	-10,86	8,82
Рентабельность продаж по чистой прибыли	9,36	11,22	9,61	0,25	-1,61	1,86

За 2016 год организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

За 2016 год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 14,43 копейки с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за 2015 год (-8,12 коп.) и за 2014 год (-2,66 коп.). Стоит отметить, что нормальным значением показателя для данной отрасли считается не менее 18%, то есть за рассматриваемый период рентабельность продаж по валовой прибыли стала ниже нормы.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за 2016 год составил 24,74%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 24,74 копейки прибыли до налогообложения и процентов к уплате. Этот показатель также уменьшился по сравнению с 2015 годом, когда его значение было 35,60%. В 2014 году этот показатель составлял 26,78%, то есть за указанный период времени показатель снизился на 2,04 коп.

Рентабельность продаж по чистой прибыли составила 9,61% в 2016 году (-1,6% по сравнению с 2015 годом, но +0,25% по сравнению с 2014 годом). Это означает, что организация получила за 2016 год 9,61 копейку чистой прибыли с каждого рубля выручки.

Далее проанализируем основные показатели, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала (см. табл. 13).

Таблица 13– Динамика показателей рентабельности вложенного капитала  
ООО «Юг-Ойл», %

Показатель рентабельности	Значение показателя			Изменение показателя		
	за 2014 год	за 2015 год	за 2016 год	2016-2014	2016-2015	2015-2014
Рентабельность собственного капитала	34,38	17,01	20,02	-14,36	3,01	-17,37
Рентабельность активов	2,35	1,07	1,08	-1,27	0,01	-1,28
Прибыль на инвестированный капитал	49,16	54,00	51,53	2,36	-2,47	4,83
Рентабельность производственных фондов	34,76	27,58	14,52	-20,24	-13,06	-7,18
Фондоотдача, руб./руб.	5,76	2,63	4,67	-1,09	2,04	-3,13

За 2016 год каждый рубль собственного капитала ООО «Юг-Ойл» принес 0,2 руб. чистой прибыли. За 2016 год по сравнению с 2015 годом рост рентабельности собственного капитала составил +3,01%, но при этом существенно снизился по сравнению с 2014 годом (-14,36%). За период с 01.01.2015 по 31.12.2016 значение рентабельности собственного капитала можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному для данной отрасли (не менее 14%).

За 2016 год рентабельность активов составила всего 1,08%. За последний год в сравнении с данными за 2015 год рентабельность активов увеличилась всего лишь на

0,01%, а по сравнению с 2014 годом и вовсе уменьшилась на 1,27% и не соответствует минимальному нормативному значению 9%.

Прибыль на инвестированный капитал и рентабельность производственных фондов значительно снизили свои значения, а коэффициент фондоотдачи, наоборот, увеличился по сравнению с 2015 годом. Если же сравнивать с 2014 годом, то фондоотдача снизилась на 1,09, рентабельность производственных фондов показала серьезный спад (-20,24%), а прибыль на инвестированный капитал возросла на 2,36%.

Далее рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов: значение в днях (см. табл. 14) и значение соответствующего коэффициента (см. табл. 15), характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 14 – Динамика показателей оборачиваемости ООО «Юг-Ойл» в днях

Показатель оборачиваемости	Значение показателя в днях			Изменение показателя 2016 от 2014	
	за 2014 год	за 2015 год	за 2016 год	в днях	%
Оборачиваемость оборотных средств	3810,72	3690,15	3180,63	-630,09	-16,53
Оборачиваемость запасов	162,07	159,45	285,32	123,25	76,05
Оборачиваемость дебиторской задолженности	17,35	17,21	16,25	-1,10	-6,36
Оборачиваемость кредиторской задолженности	62,15	51,06	32,11	-30,04	-48,33
Оборачиваемость активов	4046,53	3829,22	3259,10	-787,43	-19,46
Оборачиваемость собственного капитала	259,98	240,64	175,73	-84,25	-32,41

Из таблицы видно, что оборачиваемость оборотных средств в 2016 году составила 3181 день при том, что нормальное значение для данной отрасли не более



146 дней. Значение оборачиваемости запасов в 2016 году составило 285 дней при нормальном значении не более 32 дней, то есть в среднем организации требуется 270 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

Таблица 15 – Динамика показателей оборачиваемости ООО «Юг-Ойл» в оборотах

Показатель оборачиваемости	Коэффициент, об.			Изменение показателя	
	за 2014 год	за 2015 год	за 2016 год	об.	%
Оборачиваемость оборотных средств	0,096	0,099	0,115	0,019	20,14
Оборачиваемость запасов	2,252	2,289	1,283	-0,969	-43,04
Оборачиваемость дебиторской задолженности	21,037	21,204	22,528	1,491	7,09
Оборачиваемость кредиторской задолженности	5,873	7,149	11,397	5,524	94,06
Оборачиваемость активов	0,090	0,095	0,112	0,022	24,50
Оборачиваемость собственного капитала	1,404	1,517	2,083	0,679	48,35

В норме находится только оборачиваемость дебиторской задолженности, которая составила 32 дня (максимально допустимое значение для предприятий данной отрасли 68 дней).

Рентабельность активов в 2016 году составила 3259 дней, что означает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 3259 календарных дня (т.е. 9 лет).

Ниже обобщим по качественному признаку важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ООО «Юг-Ойл» за два года.

Анализ выявил следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности;

- чистая прибыль за 2016 год составила 7 993 тыс. руб. (+1 201 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом).

Положительно характеризующим результаты деятельности организации показателем является следующий – за последний год получена прибыль от продаж (12 001 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (-1 655 тыс. руб.).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Следующие девять показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют отрицательные значения:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только 5,03%);

- на 31.12.2016 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,0321, является не соответствующим норме;

- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже принятой нормы;

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности не укладывается в нормативное значение;

- низкая рентабельность активов (1,08% за 2016 год);

- значительное падение прибыльности продаж (-8,12 процентных пункта от рентабельности за период 01.01–31.12.2015 равной 22,55%);

- неизменность собственного капитала организации ООО «Юг-Ойл» при том что, активы организации увеличились на 210 264 тыс. руб. (на 36,1%);

- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;

- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки ООО «Юг-Ойл» (-10,86 коп. от аналогичного показателя рентабельности за 2015 год).

Следующие два показателя финансового положения организации имеют критические значения:

- чистые активы меньше уставного капитала;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 5,03% (нормальное значение для данной отрасли: 85% и более)).

Далее оценим финансовую устойчивость ООО «Юг-Ойл». Учитывая многообразие финансовых процессов, множественность показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень отклонения от них фактических значений коэффициентов и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансовой устойчивости предприятий, проводится интегральная балльная оценка, а затем, исходя из суммы баллов, предприятие относится к какому-либо классу (см. табл. 16).

Таблица 16 – Оценка финансовой устойчивости ООО «Юг-Ойл»

Показатели финансового состояния	Рейтинг показателя	Оценка показателя		
		2014	2015	2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	20	20	20
Коэффициент быстрой ликвидности	18	3	0	0
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	1,5	1,5	1,5
Коэффициент автономии	17	0	0	0
Коэффициент финансовой независимости	13,5	13,5	11	2,5
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	15	0	0	0
<b>Сумма</b>	<b>100</b>	<b>38</b>	<b>32,5</b>	<b>24</b>

Из таблицы видно, что за рассматриваемый период организация ухудшила свое финансовое положение. По состоянию на 31.12.2016 сумма баллов, начисленных организации по данному методу оценки финансовой устойчивости, составила 24, что позволяет отнести ООО «Юг-Ойл» к 4 классу финансовой устойчивости из 5 возможных. Отнесение к данному классу дает право сделать вывод о том, что организация имеет финансовое состояние, близкое к банкротству. У организации наблюдаются постоянные проблемы с платежеспособностью, структура капитала неудовлетворительна, практически отсутствует возможность привлечения стабилизационного кредита, прибыль минимальна или отсутствует. Риск взаимоотношений партнеров с данной организацией весьма велик.

Для определения неудовлетворительной структуры баланса рассчитаем показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (см. табл. 17).

Таблица 17 – Определение неудовлетворительной структуры баланса ООО «Юг-Ойл»

Показатель	Значение показателя			Норматив
	2014	2015	2016	
Коэффициент текущей ликвидности	1,03	1,03	1,03	>2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,03	0,03	0,03	>0,1
Коэффициент восстановления платежеспособности	-	0,52	0,52	>1

Поскольку коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2016 оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в

анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности 0,52 указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. В 2015 году коэффициент восстановления платежеспособности не изменился, то есть такое состояние организации держится достаточно долго. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

Для проведения анализа кредитоспособности ООО «Юг-Ойл» воспользуемся методикой Сбербанка России (см. табл. 18).

Таблица 18 – Анализ кредитоспособности ООО «Юг-Ойл»

Показатель	Вес показателя	Категория		
		2014	2015	2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	1	1	1
Коэффициент текущей ликвидности	0,4	2	2	2
Коэффициент быстрой ликвидности	0,1	1	1	1
Коэффициент наличия собственных средств	0,2	3	3	3
Рентабельность деятельности предприятия	0,1	2	2	2
Рентабельность продукции	0,15	1	1	1
<b>Итого с учетом веса</b>	1	1,9	1,9	1,9

По методике Сбербанка все заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса. В случае ООО «Юг-Ойл» сумма баллов в 2016 году составила 1,9, следовательно, предприятие можно отнести к заемщикам второго класса, кредитование которых требует взвешенного подхода, но в целом организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

Проанализируем вероятность скорого банкротства организации с помощью Z-счета Альтмана (применительно к нашей организации взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний) (см. табл. 19).

Таблица 19 – Оценка вероятности банкротства ООО «Юг-Ойл»

Коэффициент	Значение			Множитель	Значение с учетом множителя		
	на 2014 год	на 2015 год	на 2016 год		на 2014 год	на 2015 год	на 2016 год
T1	0,0248	0,0280	0,0314	6,56	0,1627	0,1836	0,2063
T2	-0,0087	-0,0074	-0,0064	3,26	-0,0284	-0,0241	-0,0209
T3	0,0337	0,0314	0,0259	6,72	0,2261	0,2108	0,1742
T4	0,0735	0,0617	0,0530	1,05	0,0771	0,0648	0,0556
<b>Z-счет Альтмана:</b>					0,4376	0,4350	0,4152

По результатам расчетов для ООО «Юг-Ойл» значение Z-счета Альтмана на последний день анализируемого периода составило 0,4152. Это означает, что существует высокая вероятность банкротства данной организации. Несмотря на полученный результат следует отметить, что Z-счет Альтмана позволяет очень условно оценить вероятность банкротства организации, и окончательный вывод следует делать по результатам более глубокого анализа.

Оценим общее финансовое состояние ООО «Юг-Ойл», учитывая не только его финансовое положение, но и результаты деятельности за данный период (см. табл. 20).

Таблица 20 – Рейтинговая оценка финансового состояния ООО «Юг-Ойл»

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка	Оценка с учетом веса
		2014	2015	2016		
Рентабельность по чистой прибыли	0,15	1	1	1	1	0,15
Рентабельность активов	0,15	0	0	0	0	0
Финансовая автономия	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка	Оценка с учетом веса
		2014	2014	2014		
Коэффициент текущей ликвидности	0,1	0	0	0	0	0
Прирост сбыта	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
Рентабельность по прибыли от продаж	0,1	1	1	0	0,35	0,035
Прирост собственного капитала	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
Коэффициент быстрой ликвидности	0,05	1	1	1	1	0,05
Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами	0,05	-1	-1	-1	-1	-0,05
Коэффициент финансовой устойчивости	0,05	-1	-1	-1	-1	-0,05
<b>Итого</b>	1					-0,065

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода, получены следующие выводы. Общий итоговый балл с учетом веса составил -0,065. Финансовое положение характеризуется как неудовлетворительное; финансовые результаты за весь рассматриваемый период как нормальные. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила «В» – удовлетворительное состояние.

Рейтинг «В» отражает удовлетворительное финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения, либо близки к норме. Имеющие данный рейтинг организации могут рассматриваться в качестве контрагентов, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный

подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитных ресурсов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов.



### **3. Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Юг-Ойл»**

#### **3.1 Направления развития ООО «Юг-Ойл»**

На фоне существования негативной динамики мировых цен на нефть и в условиях действующих санкций, финансовых и технологических, со стороны западных стран, направленных именно на российский нефтяной сектор, в нефтяной отрасли оказался нарушен привычный инвестиционный механизм. Он предусматривал получение кредитов в западных банках под реализацию новых инвестиционных проектов. Отрасль оказалась ограничена в технологических возможностях своего развития и, таким образом, в своем инвестиционном развитии вынуждена ориентироваться только на собственные средства, объем которых уменьшается вместе со снижением мировой цены на нефть.

Вместе с переходом нефтяной промышленности на новую систему хозяйствования перестали действовать стандартные и привычные для нашей страны механизмы стимулирования проблемы увеличения нефтеотдачи, существенно уменьшилась активность научных исследований в нефтегазовой сфере, объемы применения инновационных методов стали снижаться.

Низкая стоимости нефть негативно влияет на возможности государственной поддержки новых проектов для целей нефтедобычи, а также создает риски при условии сохранения низких мировых цен на нефть в среднесрочной перспективе, дополнительного увеличения налоговой нагрузки на отрасль. Как следствие, в российской нефтяной отрасли неизбежно падение инвестиций и пересмотр средне- и долгосрочных планов развития, как на отраслевом уровне, так и на уровне отдельных нефтяных компаний.

В ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «Юг-Ойл» мы выяснили, что, несмотря на неустойчивость финансового положения и высокую степень зависимости от заемного капитала, компания имеет возможность увеличить

инвестиции в нефтедобывающую деятельность за счет получаемой чистой прибыли и отсутствия видимых препятствий для получения кредитных средств в банке. Для каждого из месторождений, на которых ООО «Юг-Ойл» может осуществлять лицензированную деятельность по нефтедобыче, был разработан сценарий предлагаемых изменений исходя из финансовых и технических возможностей компании и готовности месторождений к предлагаемым изменениям. Сценарий предлагаемых изменений предполагает три основных направления развития мероприятий по нефтедобыче:

1. Бурение добывающих скважин. Бурение скважин является сложным технологическим процессом строительства ствола буровых скважин. При бурении на нефть и газ порода разрушается буровыми долотами, а забой скважин обычно очищается от выбуренной породы потоками непрерывно циркулирующей промывочной жидкости (бурового раствора). Скважины бурятся вертикально [17].

2. Расконсервация добывающих скважин. Расконсервация скважин – это операция, обратная консервации. Суть операции заключается в том, что выработка, которая некоторое время находилась в нерабочем состоянии, в результате использования специфических методов становится рабочей.

3. Введение и функционирование системы поддержания пластового давления (ППД). Поддержание пластового давления (ППД) – это процесс искусственного или естественного сохранения давления в продуктивных пластах залежей нефти на установленной начальной или проектной величине для достижения повышенных объемов добычи нефти, а также роста степени её добычи [24].

ООО «Юг-Ойл» ведет свою деятельность на нескольких месторождениях, самое большое из которых, Сакмарское нефтяное месторождение, расположено в Оренбургской области в Сакмарском и Оренбургском районах к северу от г. Оренбурга. Ближайшая железнодорожная станция расположена в 20 км, а ближайший районный центр – в 15 км к юго-востоку от месторождения. В 6 км к востоку от месторождения проходит шоссе. На территории данного нефтяного месторождения

выполнены работы по обработке и интерпретации полевых сейсморазведочных работ с целью детального расчленения разреза и уточнения особенностей тектонического и геологического строения Сакмарского месторождения нефти на основе комплексного анализа данных, который включает в себя сейсморазведку, бурение, геофизические исследования скважин, а также опробирование скважин по основным отражающим горизонтам в интервалах от архейского фундамента до девона, карбона и перми включительно.

Начальные запасы суммарно утверждены в объемах: геологические  $C_1/C_2$  – 6 980/852 тыс. тонн, извлекаемые  $C_1/C_2$  – 2385/142 тыс. тонн. Коэффициент извлечения нефти (нефтеотдача) составлял 0,341/0,167. Текущие запасы суммарно составляют: геологические  $C_1/C_2$  – 6 849/851 тыс. тонн, извлекаемые  $C_1/C_2$  – 2 249/142 тыс. тонн. Таким образом, накопленная добыча по состоянию на 01.01.2017 составила 136 тонн, выработка запасов от начального извлекаемого запаса (НИЗ) составила 5,4%, текущий коэффициент нефтеотдачи 0,017, обводненность 2%.

Коэффициент извлечения нефти (КИН, нефтеотдача) – это отношение величины извлекаемых запасов нефти к величине их геологических запасов. Достигаемые КИН варьируются от 0,09 до 0,75 (9—75 %); средний КИН в мире составляет около 0,3 — 0,35. В целом же, коэффициент извлечения нефти зависит от используемых методов нефтедобычи.

Первичные методы, использующие только естественную энергию пласта, достигают нефтеотдачи не более 20-30%. ООО «Юг-Ойл» на Сакмарском месторождении долгое время вело добычу нефти фонтанным способом, то есть способом, использующим естественную энергию пласта. При использовании подобного способа жидкость и газ поднимаются по стволу скважины от забоя на поверхность только под действием пластовой энергии, которой обладает нефтяной пласт. Фонтанный способ добычи является наиболее экономичным, так как не требует дополнительных затрат энергии на подъем жидкости на поверхность. Кроме того, при этом способе не требуется закупка дорогостоящего оборудования, требующего к тому

же регулярного обслуживания [19]. На данный момент осуществляется добыча механизированным способом с дебитом 25 – 21 т/сут.

Обводненность нефти – это показатель, характеризующий объемное содержание воды в откачиваемой из нефтяной скважины продукции. Обычно измеряется в процентах. При добыче и переработке нефть дважды смешивается с водой: при выходе с большой скоростью из скважины вместе с сопутствующей ей пластовой водой и в процессе обессоливания, т.е. промывки пресной водой для удаления хлористых солей. В нефти и нефтепродуктах вода может содержаться в виде простой взвеси, и в таком случае она легко отстаивается при хранении, либо в виде стойкой эмульсии, тогда прибегают к особым приемам обезвоживания нефти. Образование устойчивых нефтяных эмульсий приводит к большим финансовым потерям. В случае ООО «Юг-Ойл» обводненность составила всего 2%. Однако низкое значение этого показателя не всегда положительно влияет на деятельность организации, так как при небольшом содержании пластовой воды в нефти удорожается транспортировка ее по трубопроводам из-за увеличения вязкости. Кроме того, после отделения воды от нефти в отстойниках и резервуарах, часть нефти сбрасывается вместе с водой в виде эмульсии и загрязняет сточные воды.

Дебит скважины – это показатель, характеризующий объем нефти, поступающий в единицу времени из данной скважины. Начальный дебит уже действующих скважин на Ольшанском месторождении составлял 56,5 – 16,1 тонн в сутки. Текущие дебиты составляют 25 - 21 т/сут. Вывоз продукции с территории месторождения осуществляется автотранспортом. Дебит скважины является непостоянная во времени величиной. Начальный дебит скважины характеризует возможность добычи продукта из неистощенного пласта. Он сохраняется достаточно длительное время (до 3 лет), но по мере извлечения запасов нефти, обводнения добываемой продукции или истощения пластовой энергии начальный дебит скважины снижается до предела экономии, рентабельности эксплуатации скважины.

Наш сценарий предлагаемых изменений предусматривает дальнейшую эксплуатацию действующих скважин, расконсервацию 6 скважин в период 2017-2019 гг., а также бурение добывающих 6 скважин в период 2018-2019 гг. Новые скважины, введенные в эксплуатацию, имеют оцененный начальный дебит нефти 110 – 40 т/сут. Кроме того, предполагается создание и введение системы ППД в 2018 году (перевод в ППД 2 скважин из добычи и запуск из консервации).

Шарлыкское нефтяное месторождение находится на территории Шарлыкского района Оренбургской области в непосредственной близости от границы с Башкортостаном. Районный центр поселок Шарлык находится в 60 км к северо-западу. Ближайшие к месторождению села и другие населенный пункты связаны между собой грунтовыми и проселочными дорогами. Западнее месторождения с северо-востока на юго-запад проходит дорога улучшенного типа. На территории месторождения выполнены работы по обработке и интерпретации полевых сейсморазведочных работ с целью детального расчленения разреза и уточнения особенностей тектонического и геологического строения и уточнены морфологические особенности локальных поднятий, контролируемых выявленные залежи. На площади пробурено 5 поисковых, разведочных и поисково-оценочных скважин.

В настоящее время фонд по месторождению составляет 4 скважины. Все 4 скважины в 2016 году являются выведенными из консервации и работают механизированным способом со средним дебитом 15 т/сут. Вывоз продукции осуществляется с помощью автотранспорта.

Начальные запасы по продуктивным пластам утверждены в объемах: геологические  $C_1/C_2$  – 1 396/537 тыс. тонн, извлекаемые  $C_1/C_2$  – 383/157 тыс. тонн, нефтеотдача  $C_1/C_2$  0,274/0,292. Текущие запасы суммарно по всем продуктивным пластам составляют: геологические  $C_1/C_2$  – 944/537 тыс. тонн, извлекаемые  $C_1/C_2$  201/157 тыс. тонн. Накопленная добыча по состоянию на 01.01.2011 года составила 176 тонн, выработка запасов от начального извлекаемого запаса (НИЗ) 32,6%, текущий КИН 0,09, обводненность 1%.

Сценарий разработки данного месторождения предусматривает дальнейшую эксплуатацию существующих 4 скважин, бурение 2 добывающих скважин в 2018 году с начальными дебитами нефти 45 т/сут, а также создание системы ППД в 2018 году (перевод в ППД 1 скважины из добычи), дальнейшее деформирование системы ППД в 2020 году (перевод в ППД еще 1 скважины из добычи).

Новосергиевское месторождение находится близ села Лапаз Новосергиевского района Оренбургской области. В нескольких километрах к северо-востоку от месторождения проходит железнодорожная линия, параллельно которой проходит шоссейная дорога. Юго-западную часть месторождения пересекает дорога с асфальтовым покрытием.

В процессе поисково-разведочных работ на месторождении пробурено 10 скважин: 5 вскрыли отложения карбона, 1 – среднего девона и 4 – додевонские отложения. По состоянию на 01.01.2017 года 6 скважин ликвидировано по геологическим причинам, одна по техническим причинам, а остальные 3 скважины находятся в консервации, одна из которых не эксплуатировалась по причине отсутствия обустройства.

По результатам геологоразведочных работ начальные запасы нефти суммарно по всем четырем продуктивным пластам утверждены в объемах: геологические  $C_1/C_2$  – 878/401 тыс. тонн, извлекаемые  $C_1/C_2$  - 347/165 тыс. тонн. КИН  $C_1/C_2$  составил 0,395/0,411. Текущие запасы суммарно по всем продуктивным пластам составляют: геологические  $C_1/C_2$  – 528/314 тыс. тонн, извлекаемые  $C_1/C_2$  - 129/124 тыс. тонн. Накопленная добыча по состоянию на 01.01.2017 года составила 165 тыс. тон, выработка запасов от НИЗ 32,2%. Текущий коэффициент нефтеотдачи составляет 0,13, обводненность 33,9%.

Наш сценарий разработки данного месторождения предусматривает расконсервацию и дальнейшую эксплуатацию существующих 3 скважин на режиме истощения с проведением двух мероприятий по зарезке второго ствола (ЗВС) для выработки остаточных запасов (в 2022 году). Скважины, которые долгое время

находятся в эксплуатации, обводнившиеся или аварийные, необходимо подвергать реконструкции путем зарезки дополнительных стволов. Зарезка второго ствола (ЗВС) - это метод восстановления скважин, ремонт которых известными общепринятыми способами невозможен с технической точки зрения либо экономически нецелесообразен. Данный метод позволяет пополнять действующий фонд скважин, улучшать состояние разработки залежей за счет восполнения сетки разработки путем перевода скважин из верхнего горизонта, повышать текущую нефтеотдачу, сокращать сроки извлечения остаточных запасов нефти. Кроме того, этот метод позволяет восстанавливать скважины на тех участках, где по условиям и состоянию разработки пласта бурение новых сложно или нерентабельно [18].

### **3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий**

С целью получения прибыли от разработки трех имеющихся месторождений была составлена долгосрочная стратегия развития организации. Стратегия рассчитана на период 20 лет (2017-2038), так как отследить и оценить эффективность предложенных изменений с учетом их масштабности и отраслевой специфики деятельности возможно только в долгосрочной перспективе.

Для того, чтобы оценить эффективность предлагаемых мероприятий, необходимо рассчитать уровень добычи нефти и степень обводненности нефти во время всего срока реализации проекта (см. табл. 21). Рассчитанные показатели составлены с учетом данных геологоразведочных работ, проведенных на месторождениях, а также с учетом опыта других предприятий нефтяной отрасли, осуществляющих свою деятельность на территории Восточно-Оренбургского региона. Рассчитанные показатели предусматривают как «возможности» скважин, так и возможности самой организации.

Таблица 21 – Сводные показатели по всем месторождениям ООО «Юг-Ойл»

Год	Добыча нефти, тыс. тонн				Обводненность, %			
	Сакмарское	Шарлыкское	Новосергиевское	Всего	Сакмарское	Шарлыкское	Новосергиевское	Ср. взвеш.
2017	29	11	19	59	6	2	43	17,17
2018	120	33	35	188	5	5	49	13,19
2019	202	45	32	279	6	7	53	11,55
2020	202	42	29	273	7	10	58	12,88
2021	185	34	25	244	10	13	62	15,75
2022	169	30	21	220	15	17	67	20,24
2023	151	27	17	195	18	22	71	23,17
2024	129	23	14	166	23	26	76	27,89
2025	114	20	12	146	28	29	79	32,33
2026	103	17	10	130	31	32	82	35,05
2027	90	14	8	112	34	34	86	37,71
2028	80	12	7	99	37	36	88	40,48
2029	71	10	6	87	40	39	89	43,26
2030	63	8	3	74	43	42	94	44,96
2031	55	6	2	63	47	45	96	48,37
2032	48	5	1	54	52	49	97	52,56
2033	41	4	0	45	54	53	97	53,91
2034	35	3	0	38	56	58	97	56,16
2035	29	2	-	31	60	64	-	60,26
2036	25	2	-	27	64	72	-	64,59
2037	21	1	-	22	69	77	-	69,36
2038	17	1	-	18	74	84	-	74,56

Максимальный уровень добычи на Сакмарском месторождении с учетом проведения мероприятий, запланированных в данной стратегии развития, достигается в 2019 году – 202 тыс. тонн (см. рис. 3). Начальный дебит сважин из бурения – 110-40 т/сут. Добыча нефти за рассматриваемый период составит 1 979 тыс. тонн. Средний принятый газовый фактор для данного месторождения 100 м<sup>3</sup>/т. Это означает, что за рассматриваемый период добыча попутного газа составит 198 млн. м<sup>3</sup>. Обводненность нефти по состоянию на конец периода будет составлять 74%. Выработка запасов нефти на 2038 год составит 81,51%.



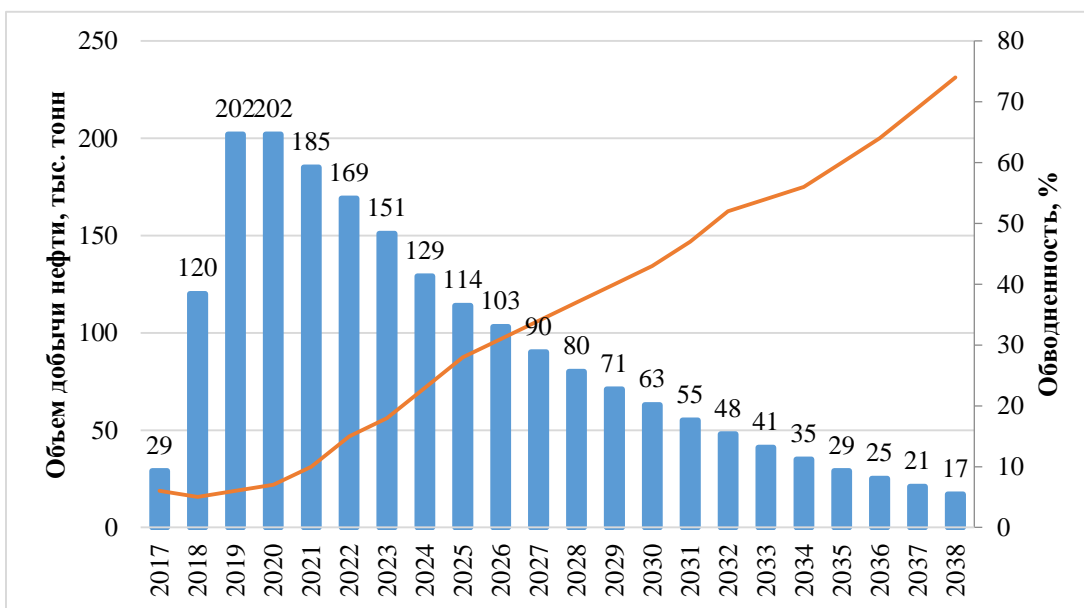


Рисунок 3 – Уровень добычи и обводненности на Сакмарском месторождении

На Шарлыкском месторождении максимальный уровень добычи нефтис учетом проведения запланированных нами мероприятий достигается в 2019 году – 45 тыс. тонн при начальном дебите скважин из бурения 45т/сут (см. рис. 4). Общий объем добытой нефти за рассматриваемый период составит 350 тыс. тонн.

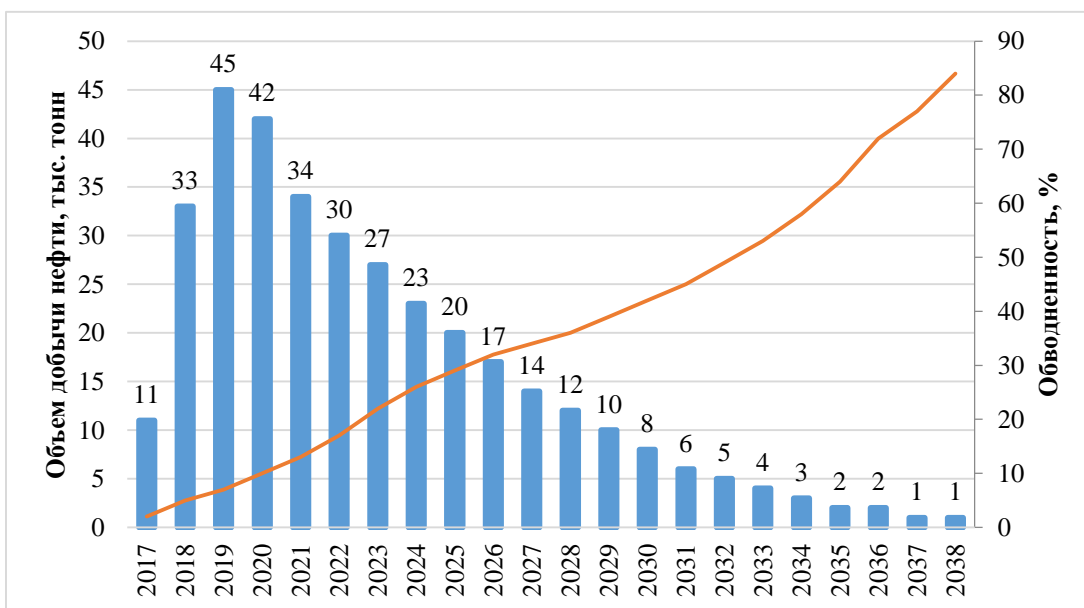


Рисунок 4 – Уровень добычи и обводненности на Шарлыкском месторождении

Средний принятый газовый фактор для данного месторождения 85 м<sup>3</sup>/т. Это означает, что за рассматриваемый период добыча попутного газа составит 29,75 млн. м<sup>3</sup>. Обводненность нефти по состоянию на конец периода будет составлять 84%. Выработка запасов нефти на 2038 год составит 97,76%.

На Новосергиевском месторождении максимальный уровень добычи нефти при условии проведения запланированных нами мероприятий достигается в 2018 году – 35 тыс. тонн (см. рис. 5). Начальный дебит скважин из бурения отсутствует, так как на данный момент на данное месторождение не эксплуатируется. Общий объем добытой нефти за рассматриваемый период составит 241 тыс. тонн (см. рис. 3). Средний принятый газовый фактор для данного месторождения 400 м<sup>3</sup>/т. Это означает, что за рассматриваемый период добыча попутного газа составит 96,3 млн. м<sup>3</sup>. Обводненность нефти по состоянию на конец периода будет составлять 97%. Выработка извлекаемых запасов нефти на 2034 год (срок окончания добычи на данном месторождении) составит 99,21%, то есть месторождение будет полностью истощено.

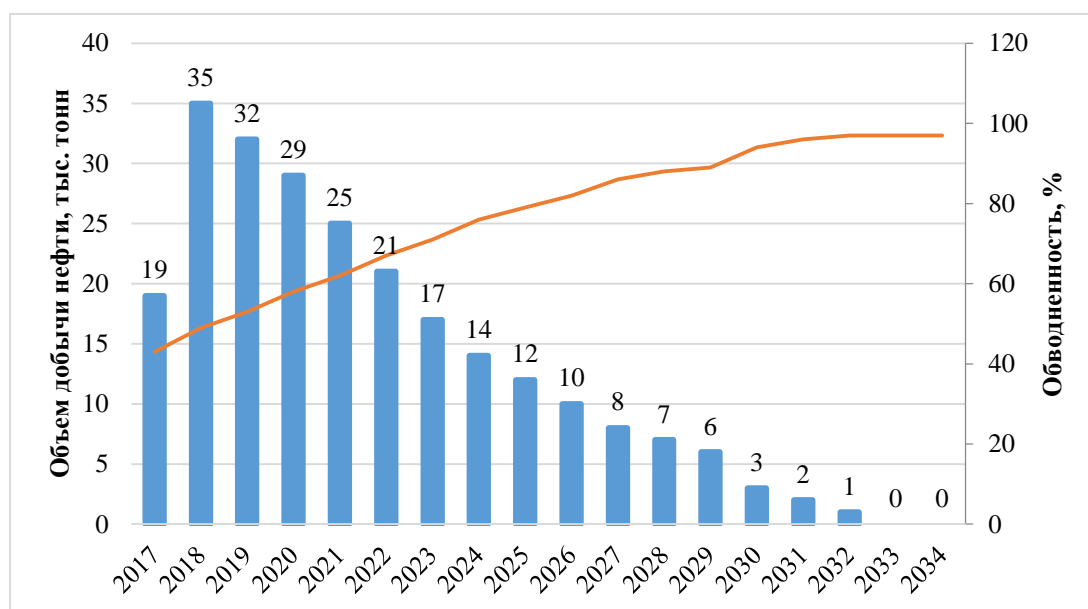


Рисунок 5 – Уровень добычи и обводненности на Новосергиевском месторождении

В рамках реализации данного сценария планируется расконсервация 9 скважин (6 на Сакмарском месторождении и 3 скважины на Новосергиевском месторождении) на сумму 32,8 млн. рублей, а также бурение 8 эксплуатационных скважин на общую сумму 891,7 млн. рублей. Стоимость бурения взята по аналогии с месторождениями ООО «Нефтепром», имеющими схожие геологические условия (объекты разработки) и находящиеся в непосредственной близости. Затраты на обустройство при бурении включают отвод земли, обустройство устьев скважины, выкидные линии, сходные коллектора и составляют 120 млн. рублей. Комплект оборудования на одну скважину составляет 1,8 млн. рублей.

Затраты на инфраструктуру по сценарию составляют 581,7 млн. рублей, в том числе строительство специальной установки подготовки нефти (УПН) и блочной кустовой насосной станции (БКНС) на Сакмарском месторождении, строительство мини УПН для первичной подготовки добываемой жидкости на Новосергиевском месторождении (в целях снижения содержания воды в нефти до 3%), строительство высоковольтных линий и реконструкцию существующих нефтеналивов. В проекте предусмотрен автозавоз добываемой жидкости с Шарлыкского месторождения на УПН Сакмарского месторождения с последующей подготовкой и вывозом товарной нефти с двух месторождений через специальные близлежащие терминалы. На Новосергиевском месторождении предусмотрена первичная подготовка товарной продукции с последующим автовывозом на терминал ООО «Экопром». На Шарлыкском и Новосергиевском месторождениях различные варианты утилизации попутного нефтяного газа (ПНГ) генерируют отрицательный поток наличности, в связи с чем в данном проекте предусмотрено сжигание газа и, соответственно, штрафные санкции за загрязнение атмосферы продуктами сжигания ПНГ.

В рамках выполнения лицензионного соглашения и Постановления Правительства РФ от 13 сентября 2016 года N 913 «О ставках платы за негативное воздействие на окружающую среду и дополнительных коэффициентах» в предлагаемом сценарии предусмотрена специальная программа по утилизации ПНГ,

которая достигается за счет строительства газопоршневых электрогенераторных установок (ГПГУ) на Сакмарском месторождении суммарной мощностью 2,2 МВт и стоимостью 100 млн. рублей для выработки собственной электроэнергии (уровень утилизации 31%) [2]. Для остального объема газа с целью его дальнейшей реализации предусмотрено строительство 25 км газопровода до Оренбургского Газоперерабатывающего завода на сумму 52,5 млн. рублей и компрессорной установки «ТОКАТ» производительностью 26 млн. м<sup>3</sup> газа в год стоимостью 120 млн. рублей (достигается утилизация 95%). Данные проектные решения за весь период реализации сценария помогают снизить затраты вследствие отказа от покупки электроэнергии на 863 млн. рублей, сокращение платы за выбросы ПНГ в окружающую среду составляет 820 млн. рублей, а также в качестве дополнительного дохода от реализации газа прибыль составит 157 млн. рублей.

Для поддержания уровня добычи в процессе разработки запланированы соответствующие геолого-технические мероприятия (ГТМ).

Для оценки данного инвестиционного проекта и расчета ключевых показателей эффективности сведем в общую таблицу все требуемые инвестиции (см. табл. 22). При этом переведем их значения из рублевого эквивалента в доллары США, так как все макроэкономические нефтяные показатели так или иначе привязаны к американской валюте. Инвестирование планируется в 2018 году. Исходя из макроэкономического прогноза, составленного Министерством экономического развития Российской Федерации и представленного в апреле 2017 года, средний курс доллара в 2018 году составит 69,8 рубля за \$1 [20].

Таблица 22 – Сводная таблица требуемых инвестиций

<b>Инвестиции, млн.\$</b>	<b>Свод</b>	<b>Сакмарское</b>	<b>Шарлыкское</b>	<b>Новосергиевское</b>
Бурение	14,61	10,61	3,20	0,80
Оборудование	0,98	0,62	0,22	0,13
Инфраструктура	8,44	6,88	0,13	1,42
Прочие капиталовложения	0,93	0,04	0,04	0,84

<b>Инвестиции, млн.\$</b>	<b>Свод</b>	<b>Сакмарское</b>	<b>Шарлыкское</b>	<b>Новосергиевское</b>
Некапитализированные инвестиции	2,71	1,73	0,22	0,76
<b>Всего</b>	<b>27,67</b>	<b>19,90</b>	<b>3,82</b>	<b>3,95</b>

Из сводной таблицы видно, что общий объем требуемых инвестиций составляет 27,67 миллионов долларов США, из которых 19,9 миллиона долларов требуется на проведение мероприятий на Сакмарском месторождении, 3,82 миллиона долларов – на Шарлыкском месторождении, 3,95 миллиона долларов – на Новосергиевском месторождении.

Составим таблицу денежного потока ООО «Юг-Ойл» на период 2017-2038 (см. табл. 23). Денежный поток - это движение денежных средств в реальном времени. В основе управления денежными потоками лежит концепция денежного кругооборота. Например, деньги конвертируются в запасы, дебиторскую задолженность и обратно в деньги, замыкая цикл движения оборотного капитала компании. Недостаток денежных средств предприятие может ощутить даже в том случае, если формально оно остается прибыльным (например, нарушаются сроки платежей клиентами компании). Именно с этим связаны проблемы доходных, но неликвидных компаний, стоящих на грани банкротства. В нашем случае цена нефти Urals была спрогнозирована на основании уже упомянутого макроэкономического прогноза Министерства экономического развития РФ, а данные по полной себестоимости добытой нефти исходя из анализа динамики данных, предоставленных Федеральной службой государственной статистики. Цена на нефть во многом зависит от политической обстановки в мире, и поэтому на такой длинный период рассчитать ее точно невозможно, данная оценка цены носит, скорее, условный характер. Нужно отметить, что полная себестоимость нефти включает в себя не только затраты на добычу и реализацию, но и различные налоговые выплаты (НДПИ, налог на прибыль, социальные вычеты и т.д.), а также административные и коммерческие расходы.

Таблица 23 – Прогноз денежного потока ООО «Юг-Ойл»

Показатель	Год										
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Объем добычи, тыс. тонн	59	188	279	273	244	220	195	166	146	130	112
Объем добычи, тыс. бар.	432	1378	2045	2001	1789	1613	1429	1217	1070	953	821
Цена нефти Urals, \$/бар.	40	40,8	41,6	42,4	43,2	44	44,8	45,6	46,4	47,2	48
Реализация ПНГ, млн. \$	0,06	0,19	0,27	0,27	0,24	0,22	0,19	0,16	0,14	0,13	0,11
Выручка, млн. \$	17,36	56,41	85,35	85,12	77,50	71,17	64,23	55,65	49,80	45,10	39,52
Полная себестоимость, \$/бар.	22,8	23,5	24,2	24,9	25,6	26,3	27	27,7	28,4	29,1	29,8
Чистая прибыль, млн. \$	7,50	24,03	35,86	35,29	31,72	28,76	25,63	21,94	19,41	17,38	15,05
Показатель	Год										
	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Объем добычи, тыс. тонн	99	87	74	63	54	45	38	31	27	22	18
Объем добычи, тыс. бар.	726	638	542	462	396	330	279	227	198	161	132
Цена нефти Urals, \$/бар.	48,8	49,6	50,4	51,2	52	52,8	53,6	54,4	55,2	56	56,8
Реализация ПНГ, млн. \$	0,10	0,09	0,07	0,06	0,05	0,04	0,04	0,03	0,03	0,02	0,02
Выручка, млн. \$	35,51	31,72	27,41	23,71	20,64	17,46	14,97	12,39	10,95	9,05	7,51
Полная себестоимость, \$/бар.	30,5	31,2	31,9	32,6	33,3	34	34,7	35,4	36,1	36,8	37,5
Чистая прибыль, млн. \$	13,38	11,82	10,11	8,65	7,46	6,25	5,30	4,35	3,81	3,12	2,56

Как видно из рисунка 6, максимальная сумма чистого денежного потока от операционной деятельности достигается в 2019 году, а самые высокие капитальные

затраты будут производиться в 2018 г. За счет того, что капитальные вложения сосредоточены почти по всему рассматриваемому периоду, их величины относительно малы в сравнении с чистыми потоками от операционной деятельности, рассматривать классический вариант расчета срока окупаемости не имеет смысла.

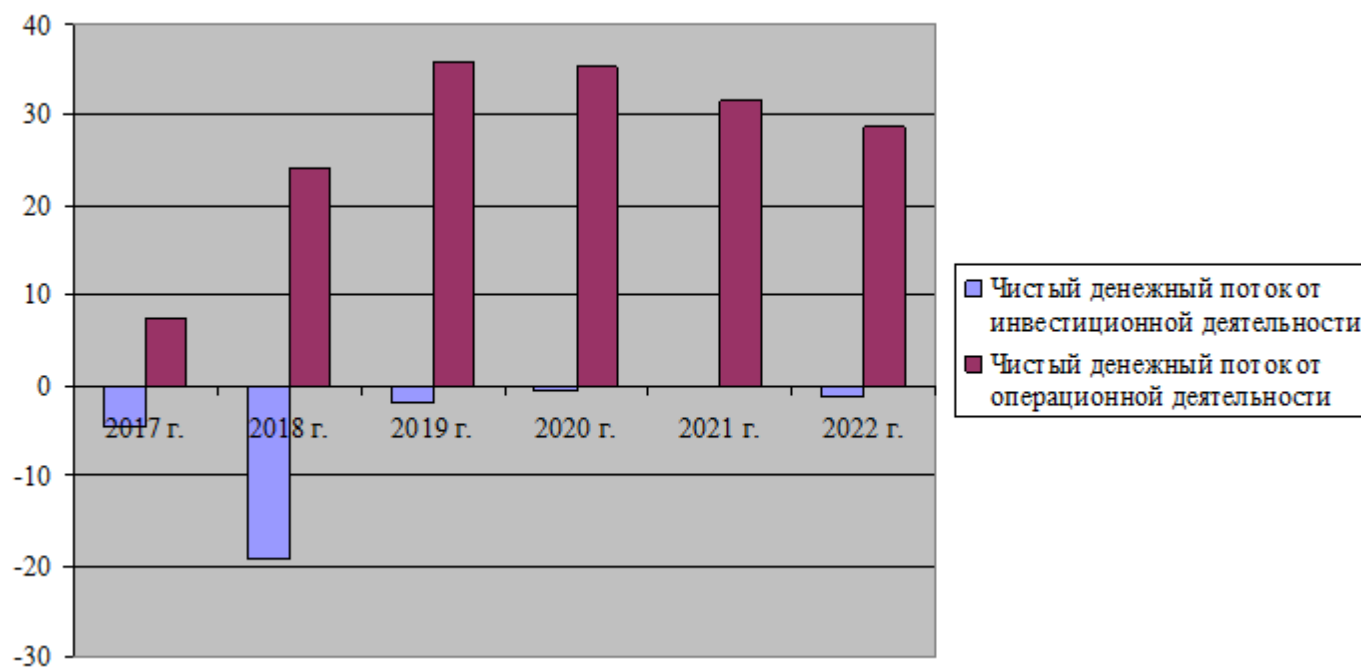


Рисунок 6 - Динамика чистого денежного потока от операционной и инвестиционной деятельности, млн. \$

Оценим экономическую эффективность проекта по методу дисконтирования. Для этого мы рассчитаем несколько показателей. Инвестиции в соответствии с планом проекта разбиты на несколько частей и выплачиваются неравномерно, последние инвестиции проект предусматривает в 2022 году, соответственно до этого времени и будет оцениваться экономическая эффективность проекта.

Чистая приведенная стоимость (доход) (Net Present Value, NPV) проекта определяется по формуле (1):

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} = \sum_{t=0}^n \frac{CIF_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{COF_t}{(1+r)^t}, \quad (1)$$

где  $r$  – норма дисконта;

$n$  – число периодов реализации проекта;

$CF_t$  – денежный поток проекта в периоде  $t$ ;

$CIF_t$  – денежные поступления от проекта в периоде  $t$ ;

$COF_t$  – денежные выплаты по проекту в периоде  $t$  [9].

Норма дисконта устанавливается самостоятельно и не должна быть ниже уровня инфляции или доходности банковских депозитов. В России инфляция за 2016 год составила 5,38%. Средний процент доходности по депозитам в банках составляет 9% годовых. Исходя из этих данных, мы выбираем норму дисконта 18% на всем горизонте расчета. Расчет этого показателя отражен в таблице 24.

Таблица 24 – Расчет NPV

<b>t</b>	<b>CF, млн. \$</b>	<b>PV, млн. \$</b>	<b>NPV, млн. \$</b>
0	2,94	2,94	2,94
1	4,78	4,05	6,99
2	33,78	24,26	31,25
3	34,65	21,09	52,34
4	31,72	16,36	68,70
5	27,62	12,07	80,77

По результатам расчета видно, что чистая приведенная стоимость актива ООО «Юг-Ойл» по состоянию на 2022 год составит 80,77 миллиона долларов США.

Оценим внутреннюю норму доходности (Internal Rate of Return, IRR) - это процентная ставка в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта NPV равна нулю. Эта задача решается в виде уравнения относительно IRR каким-либо итерационным методом. При NPV=0 приведенные стоимости поступлений и выплат проекта равны между собой, следовательно, проект



окупается. Мы рассчитали этот показатель в Microsoft Excel с помощью функции «=ВСД». В результате внутренняя норма доходности нашего проекта составила 78%.

В общем случае, чем выше величина IRR, тем больше экономическая эффективность проекта. Общее правило: если  $IRR > r$  ( $78\% > 18\%$ ), проект обеспечивает положительную NPV и чистую доходность, равную  $IRR - r$  (60%).

Затем проанализируем такой показатель как индекс рентабельности (Profitability Index, PI), который показывает, сколько единиц приведенной величины денежных поступлений проекта приходится на единицу предполагаемых выплат [12]. Для расчета показателя используется формула (2):

$$PI = \frac{\sum_{t=0}^n \frac{CIF_t}{(1+r)^t}}{\sum_{t=0}^n \frac{COF_t}{(1+r)^t}} \quad (2)$$

В случае активов ООО «Юг-Ойл» индекс рентабельности, рассчитанный по данным таблицы 24, составил 4,47, что соответствует общему правилу PI: если  $PI > 1$ , то проект принимается, иначе его следует отклонить.

Таким образом, проведенная оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий позволяет считать данный проект достаточно эффективным. Чистая приведенная стоимость актива по состоянию на 2022 год составит 80,77 млн. долларов США при норме дисконта 18%. Внутренняя норма доходности составила 78%, индекс рентабельности 4,47.

Данный проект также предусматривает мероприятия по снижению влияния возможных рисков на деятельность компании (см. табл. 25).

Таблица 25 – Ключевые риски и мероприятия по их снижению

Риски	Мероприятия по снижению
Не подтверждение в полном объеме запасов	В данной проекте рассчитан вариант с учетом обрискованных запасов, тенденция развития экономики положительная

<b>Риски</b>	<b>Мероприятия по снижению</b>
Невыполнение лицензионных соглашений по утилизации газа	Проектом предусмотрен ввод ГПГУ и строительство газокompрессорной станции с газопроводом для транспортировки ПНГ на Оренбургский ГПЗ. Данные мероприятия позволят снизить затраты на 1 683 млн. рублей
Разгерметизация трубопроводов	В проекте запланирована система управления целостностью инфраструктуры, которая включает комплексную химизацию, электрохимическую защиту трубопроводов и безаварийную подготовку нефти и подтоварной воды
Нецелевое использование земли с/х значения	В проекте на отвод земли с учетом перевода с с/х значения в промышленное запланирован комплекс мероприятий со сроком ввода 3 года
Невыполнение сроков проектирования и получения Государственной Экспертизы (ГЭ)	В проекте предусмотрены реальные сроки реализации проекта в плане проектирования и получения ГЭ (на получение ГЭ – 150 дней согласно требованиям государственных органов)
Влияние макроэкономических параметров	Принятые в проекте макропараметры основаны на макроэкономических данных Министерства экономического развития РФ
Корректность планируемых затрат	Затраты взяты по аналогии с нефтегазодобывающих предприятий, работающих в Оренбургском регионе

На практике чаще всего нефтегазодобывающие предприятия сталкиваются с рисками разгерметизации трубопроводов и нецелевого использования земель с/х назначения. Предусмотренные в проекте инвестиции учитывают мероприятия по снижению влияния этих проблем, обеспечивая высокую управляемость рисками.

## Заключение

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия представляет собой целенаправленную деятельность аналитика, и цель этой деятельности состоит в определении показателей, факторов и алгоритмов, которые позволяют дать формализованную характеристику, факторное объяснение и обоснование фактов хозяйственной жизни предприятия, как имевших место в прошлом, так и планируемых к осуществлению в будущем. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия является основой для принятия решений на уровне субъекта хозяйствования, с помощью которого выделяют наиболее значимые характеристики и показатели деятельности предприятия и составляются прогнозы его дальнейшего развития.

Информационной базой для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются данные бухгалтерского учета и отчетности. На основании этих данных аналитик проводит анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, включающий в себя анализ структуры имущества и источников его формирования, финансовой устойчивости, ликвидности, анализ результатов деятельности, рентабельности, деловой активности, а также множество рейтинговых оценок состояния организации. Результаты проведенного анализа помогают предприятию определиться со своими перспективами и реально оценить шансы на успех предполагаемых изменений.

Объектом исследования в работе была организация ООО «Юг-Ойл». ООО «Юг-Ойл» - это коммерческая организация, зарегистрированная в Самарской области, город Самара. Организация занимается лицензированной деятельностью по добыче сырой нефти и попутного нефтяного газа на территории нескольких месторождений в Оренбургской области. Добытое сырье продается покупателям из России и ближнего зарубежья и доставляется с помощью автотранспорта либо сети магистральных

нефтепроводов ПАО «Транснефть». Отчетный 2016 год компания закончила с чистой прибылью 7 993 тыс. рублей, динамика изменения чистой прибыли положительная.

Кроме того, что деятельность организации прибыльна, по результатам анализа финансово-хозяйственной деятельности также можно сделать вывод и о том, что абсолютная ликвидность предприятия находится в норме, при этом не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и пассивов по сроку их погашения. Среди негативных факторов, влияющих на деятельность ООО «Юг-Ойл», нужно отметить сильную зависимость от заемного капитала, низкую рентабельность активов и неустойчивость финансового положения.

Целью выполнения ВКР было экономическое обоснование направлений развития организации. В рамках достижения данной цели и повышения эффективности деятельности ООО «Юг-Ойл» в данной ВКР был разработан сценарий мероприятий, включающий в себя:

- расконсервацию 9 скважин (3 – на Новосергиевском месторождении, 6 – на Сакмарском месторождении);
- бурение 8 новых скважин (6 – на Сакмарском месторождении, 2 – на Шарлыкском месторождении);
- введение системы поддержания пластового давления (ППД) для роста степени добычи нефти.

Предлагаемый сценарий мероприятий составлен исходя из возможностей организации и основывается на геологоразведочных данных месторождений, то есть все мероприятия могут быть реализованы на практике.

На выполнение данного сценария требуется 27,67 млн. долларов США. В эту сумму включены затраты на бурение скважин, необходимое оборудование, инфраструктуру, прочие капитальные вложения и некапитальные инвестиции. Экономическая эффективность предлагаемых изменений рассчитывалась исходя из данных макроэкономического прогноза Министерства экономического развития РФ, опубликованного в апреле 2017 года. Инвестиции разбиты на несколько

неравномерных частей и требуют выплаты в разные периоды времени в соответствии с планом сценария предлагаемых мероприятий. По результатам каждого периода (финансового года) денежные потоки от операционной деятельности оказываются выше объема вложенных инвестиций. Последнее вложение денежных средств в активы ООО «Юг-Ойл» по данному проекту предусматривается в 2022 году.

На 2022 год чистая приведенная стоимость активов ООО «Юг-Ойл» составит 80,77 млн. долларов США при норме дисконта 18%, внутренней норме доходности 78% и значении индекса рентабельности 4,47.

В рамках данного сценария предлагаются мероприятия по снижению возможного влияния самых распространенных рисков на деятельность компании. Предлагаемые мероприятия имеют основываются на опыте нефтегазодобывающих предприятий, работающих в аналогичных условиях на территории Оренбургского региона.

**Список использованных источников**

1. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) «О бухгалтерском учете»
2. Постановление Правительства РФ от 13.09.2016 N 913 «О ставках платы за негативное воздействие на окружающую среду и дополнительных коэффициентах»
3. Бабешко Л.О., Бывшев В.А. Прогнозирование финансово-экономических показателей по разнородным данным – М.: Русайнс, 2017. – 360 с.
4. Багратуни К.Ю., Данилина М.В. Риски. Анализ и оценка. Учебное пособие – М.: Русайнс, 2016. – 144 с.
5. Бирюков В.А., Шаронин П.Н. Теория экономического анализа. Учебник – М.: Инфра-М, 2016. – 444 с.
6. Воронкова О.В. Основы бизнеса: учебное пособие – Новосибирск: НГУ, 2013 – 135 с.
7. Геворкян Э.А., Мартиросян А.Э. Математические инструменты в экономических исследованиях. Учебное пособие – М.: Издательство Ленард, 2017. – 328 с.
8. Исмагилов Р.Х. Основы экономического анализа в вопросах и ответах – РнД.: Феникс, 2015. – 286 с.
9. Кукольникова Е.А. Бизнес-планирование. Методические рекомендации по выполнению курсовых проектов для студентов направления «Экономика», профиля «Экономика предприятий и организаций». / Составитель Кукольникова Е.А. – Самара, МИР, 2014. - 41 с.
10. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности – М.: Инфра-М, 2016. – 320 с.
11. Нестерова С.И. Оценка состояния экономической системы организации. Учебное пособие для студентов профиля «Экономика предприятий и организаций» направления 38.03.01 «Экономика» / Составитель С.И. Нестерова. - Самара: МИР, 2014. - 129 с.

12. Орлова Е.Р. Бизнес-план. Методика составления и анализ типовых ошибок – М.: Омега-Л, 2016. -176 с.
13. Рой Л.В., Третьяк В.П. Анализ отраслевых рынков. Учебник – М.: Проспект, 2016. – 448 с.
14. Русакова Е.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия. Учебное пособие – СПб.: Питер, 2016. – 224 с.
15. Степочкина Е.А. Планирование и прогнозирование в условиях рынка: учебное пособие – М.: Директ-Медиа, 2014. – 236 с.
16. Шадрин Г.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник и практикум для СПО / Г. В. Шадрин. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 516 с.
17. Бурение нефтяных и газовых скважин // neftyanik-school. – URL: <http://www.neftyanik-school.ru/studentam/uchebnye-kursy/course/8/27>
18. Буровые установки и их узлы // Зарезка второго ствола // neftegaz.ru. – URL: [http://neftegaz.ru/tech\\_library/view/4140-Zarezka-vtorogo-stvola](http://neftegaz.ru/tech_library/view/4140-Zarezka-vtorogo-stvola)
19. Добыча нефти. Способы эксплуатации скважин // Все о нефти. – URL: <http://vseonefti.ru/upstream/sposoby-dobychi.html>
20. Минэкономразвития предсказало замедление экономики без реформ // РБК. - URL: <http://www.rbc.ru/economics/06/04/2017/58e656db9a79476a4fa7038d>
21. ПОКАЗАТЕЛИ ЕВИТ И ЕВИТДА: ОСОБЕННОСТИ ВЫЧИСЛЕНИЯ ПО ДАННЫМ МСФО-ОТЧЕТНОСТИ // finotchet.ru. – URL: <https://finotchet.ru/articles/90/>
22. Понятие и задачи анализа хозяйственной деятельности // eclib.net. – URL: <http://eclib.net/30/64.html>
23. Роль анализа хозяйственной деятельности в управлении производством и повышении его эффективности // EconomyLit.online. – URL: [http://economylit.online/predprinimatelstvo-biznes\\_728/rol-analiza-hozyaystvennoy-deyatelnosti-26549.html](http://economylit.online/predprinimatelstvo-biznes_728/rol-analiza-hozyaystvennoy-deyatelnosti-26549.html)
24. Термин «ППД» // Книга нефти. – URL: <http://kniganefiti.ru/word.asp?word=170>