

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Управление инвестиционным процессом

Студент

А.В. Коновалов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю.А. Анисимова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: А.В. Коновалов

Тема работы: «Управление инвестиционным процессом»

Научный руководитель: к.э.н., доцент Ю.А. Анисимова

Цель исследования – разработка мероприятий, направленных на увеличение эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть».

Объект исследования – ПАО «Газпром нефть», основным видом деятельности является добыча и реализация нефти и газа, а также производство и сбыт нефтепродуктов.

Предмет исследования – инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть».

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: на основании анализа влияния инвестиционного процесса на финансовое состояние ПАО «Газпром нефть» разработаны мероприятия, направленные на увеличение эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть».

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 27 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 53 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 8, рисунков – 23.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические аспекты управления инвестиционным процессом компании ...	6
1.1 Экономическое содержание инвестиционного процесса компании	6
1.2 Управление инвестиционным процессом компании.....	14
1.3 Показатели оценки инвестиционного процесса компании.....	19
2 Анализ влияния инвестиционного процесса на финансовое состояние ПАО «Газпром нефть».....	25
2.1 Организационно – экономическая характеристика ПАО «Газпром нефть»	25
2.2 Анализ финансового состояния ПАО «Газпром нефть»	30
2.3 Анализ инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть».....	35
3 Разработка мероприятий, направленных на увеличение эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть»	44
Заключение	50
Список используемой литературы	53
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Газпром нефть» за 2019 г	55
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ПАО «Газпром нефть» за 2019г	58
Приложение В Отчет о финансовых результатах ПАО «Газпром нефть» за 2018г	60

Введение

Инвестиционный процесс компании занимает центральное место в экономике России, так как обеспечивает экономический рост в целом.

Инвестиционный процесс представляет собой обоснованные вложения инвестиций с целью увеличения прибыли и эффективности финансово – хозяйственной деятельности компании.

Тема исследования является актуальной, так как эффективное управление инвестиционным процессом компании позволит увеличить капитал. Для увеличения капитала компании руководители должны владеть методологическими подходами к оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, которые в дальнейшем обеспечат компании рост прибыли.

Целью исследования бакалаврской работы является разработка мероприятий, направленных на увеличение эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть».

Для достижения поставленной цели необходимо осуществить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты управления инвестиционным процессом компании;
- провести анализ влияния инвестиционного процесса на финансовое состояние ПАО «Газпром нефть»;
- разработать мероприятия, направленные на увеличение эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть».

Объектом исследования выступает ПАО «Газпром нефть», основным видом деятельности является добыча и реализация нефти и газа, а также производство и сбыт нефтепродуктов.

Предмет исследования – инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть».

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты управления инвестиционным процессом компании, изучены экономическое содержание инвестиционного процесса компании, управление инвестиционным процессом компании и показатели оценки инвестиционного процесса компании.

Во второй главе проведен анализ влияния инвестиционного процесса на финансовое состояние ПАО «Газпром нефть», предоставлена организационно – экономическая характеристика ПАО «Газпром нефть», проведен анализ финансового состояния и анализ инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть».

В третьей главе разработаны мероприятия, направленные на увеличение эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть».

Методологическую основу исследования оставили факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Теоретическую основу исследования составили нормативно-правовые акты, публикации в научных журналах, источники Интернет, а также труды известных авторов, таких как: Александрова В.Б., Пушкарева А.П., Цветаева О.О., Яхина М.А. и другие.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

1 Теоретические аспекты управления инвестиционным процессом компании

1.1 Экономическое содержание инвестиционного процесса компании

Инвестиции представляют собой доходные вложения денежных средств, с целью увеличения прибыли или улучшения финансово – хозяйственной деятельности компании в целом.

По мнению Яхиной М.А.: «Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта» [24; с. 129].

Инвестиционный процесс компании представляет собой осуществление практических действий вожденных инвестиций в компанию с целью увеличения прибыли или улучшения финансово – хозяйственной деятельности компании в целом.

Александрова В.Б. толкует: «Инвестиционный процесс компании – это взаимосвязанный поток вложений и бизнес - решений разного уровня, в виде полного цикла финансирования – от идеи до ее полной реализации» [4; с. 254].

Инвестиционный процесс – это локализованный по целям, срокам и ресурсам компании инвестиционный проект, для реализации которого необходимы расчетно-финансовые и организационно-правовые документы.

Инвестиционный проект компании классифицируется в зависимости от признаков.

Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от цели представлена на рисунке 1.

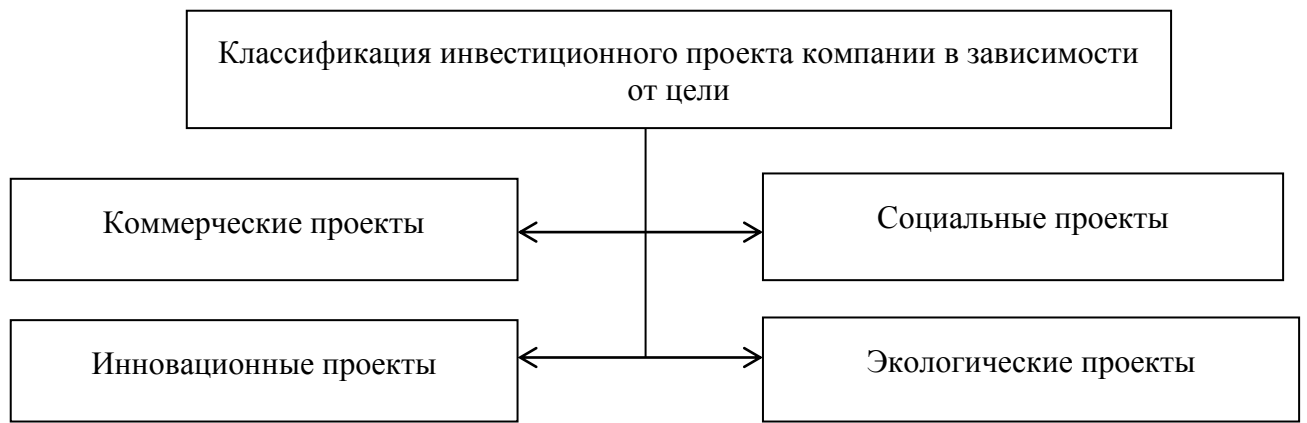


Рисунок 1 - Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от цели

Инвестиционный проект компании в зависимости от цели классифицируется на коммерческие, социальные, инновационные и экологические проекты [18; с. 268].

Наиболее распространенными являются коммерческие проекты, цель которых направлена на получение прибыли.

Социальные проекты компании направлены на улучшение социальной сферы региона и страны в целом в области образования, культуры, здравоохранения и т.д. Инициаторами реализации социальных проектов в компании выступают органы власти.

Инновационные проекты направлены на совершенствование научно-технического процесса компании в виде создания новой продукции, техники и технологий.

Экологические проекты направлены на улучшение окружающей среды от воздействия вредных веществ. Инициаторами реализации экологических проектов в компании выступают органы власти.

Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от степени взаимосвязи представлена на рисунке 2.

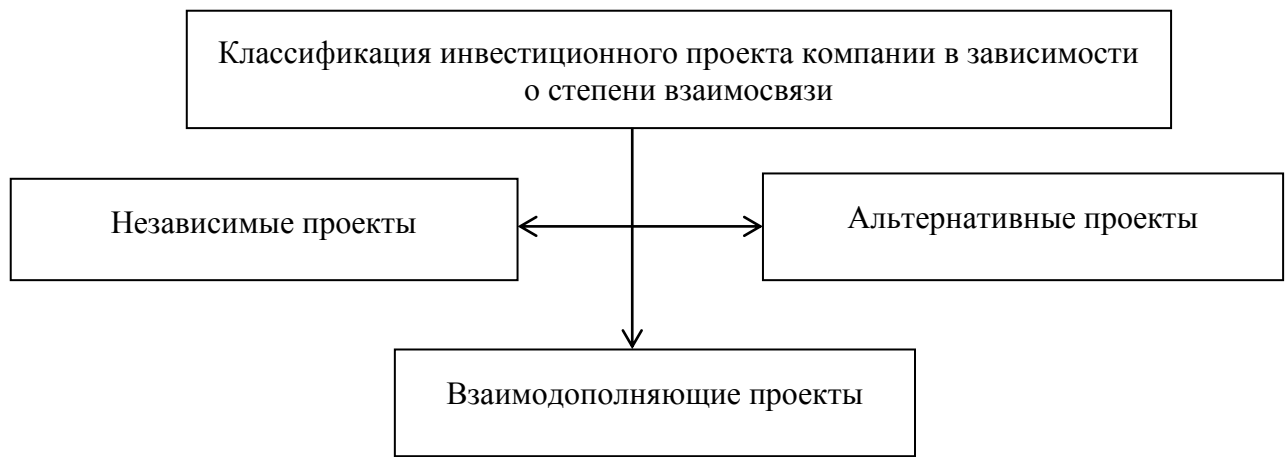


Рисунок 2 - Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от степени взаимосвязи

Инвестиционный проект компании в зависимости от степени взаимосвязи классифицируется на независимые, альтернативные и взаимодополняющие проекты [18; с. 237].

Независимые проекты инвестиционного процесса компании характеризуются одновременным и отдельным осуществлением и финансированием, результаты которых не влияют друг на друга.

Альтернативные проекты инвестиционного процесса компании характеризуются одинаковыми параметрами, в результате чего компания может выбрать и профинансировать только один из альтернативных проектов.

Взаимодополняющие проекты инвестиционного процесса компании характеризуются совместной реализацией в рамках единой инвестиционной программы.

Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от срока представлена на рисунке 3.

Инвестиционный проект компании в зависимости от срока классифицируется на краткосрочные проекты сроком до трех лет, среднесрочные сроком от трех до пяти лет и долгосрочные сроком более пяти лет [4; с. 159].

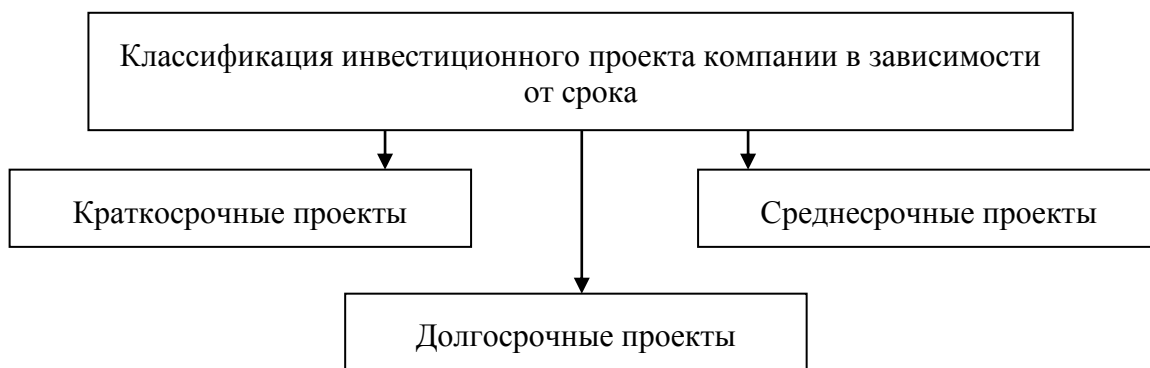


Рисунок 3 - Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от срока

Коммерческие инвестиционные проекты компании классифицируются на производственные и торговые проекты. Производственные инвестиционные проекты компании направлены на получение прибыли за счет увеличения эффективности использования основного и оборотного капитала компании.

Торговые инвестиционные проекты компании направлены на получение прибыли за счет: продажи, перепродажи и закупки продукции и услуг компании. Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от объема капиталовложений представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 - Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от объема капиталовложений

Инвестиционный проект компании в зависимости от объема капиталовложений классифицируется на малые, средние, крупные и мега проекты [4; с. 207].

Малые проекты инвестиционного процесса компании характеризуются с целью расширения производства и ассортимента продукции. Малые проекты реализуются в небольших компаниях и по сроку, как правило, являются краткосрочными.

Средние проекты инвестиционного процесса компании характеризуются с целью реконструкции действующего производства. Реализация среднего проекта осуществляется строго в соответствии с заранее разработанным графиком поступления ресурсов. Средние проекты по сроку, как правило, являются среднесрочными.

Крупные проекты инвестиционного процесса компании характеризуются строительством новых технологий или внедрением новой продукции, по сроку, как правило, являются долгосрочными.

Мега проекты инвестиционного процесса компании характеризуются программами международного или регионального уровня.

Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от ожидаемой эффективности капиталовложений и их предназначения представлена на рисунке 5.

Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от ожидаемой эффективности капиталовложений и их предназначения подразделяется на вынужденные капиталовложения, капиталовложения в повышение эффективности производства, в снижение риска производства и сбыта, в сокращение затрат, в увеличение дохода и рискованные капиталовложения [18; с. 302].



Рисунок 5 - Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от ожидаемой эффективности капиталовложений и их предназначения

Вынужденные капиталовложения компании в рамках инвестиционного проекта осуществляются в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и направлены на соблюдения трудовых и гражданских прав сотрудников компании, ограничениям по загрязнению окружающей среды и т.д.

Капиталовложения в повышении эффективности производства в рамках инвестиционного проекта осуществляются с целью сокращения производственных затрат, совершенствования производственной логистики компании и т.д. Минимальный показатель нормы прибыли капиталовложений в повышении эффективности производства составляет 6 %.

Капиталовложения в снижение риска производства и сбыта в рамках инвестиционного проекта осуществляются с целью замены оборудования, капитального ремонта, повышения качества продукции и т.д. Минимальный показатель нормы прибыли капиталовложений в снижение риска производства и сбыта составляет 12 %.

Капиталовложения в сокращении затрат в рамках инвестиционного проекта осуществляются с целью снижения производственных издержек.

Минимальный показатель нормы прибыли капиталовложений в сокращении затрат составляет 15 %.

Капиталовложения в увеличение доходов в рамках инвестиционного проекта осуществляются с целью освоения новых рынков сбыта продукции. Минимальный показатель нормы прибыли капиталовложений в увеличение доходов составляет 20 %.

Рисковые капиталовложения в рамках инвестиционного проекта характеризуются внедрением технологий и нового строительства. Минимальный показатель нормы прибыли рискованных капиталовложений составляет 25 %.

Инвестиционный процесс компании включает в себя вложение денежных средств с целью получения дохода и окупаемости осуществленных компанией расходов. Источниками финансирования инвестиционного процесса выступают собственные средства компании и привлеченные средства.

Субъекты инвестиционного процесса классифицируются по признакам, представлены на рисунке 6.



Рисунок 6 - Признаки субъектов инвестиционного процесса компании

По направлениям основной эксплуатационной деятельности в качестве субъектов инвестиционного процесса выступают физические и юридические лица в виде индивидуальных инвесторов.

По целям инвестирования в инвестиционном процессе компании выделяют стратегических и портфельных инвесторов. Стратегические инвесторы направлены на приобретение акций или доли уставного капитала с целью управления компанией, портфельные инвесторы нацелены на увеличение капитала и дохода в целом.

По принадлежности к резидентам в инвестиционном процессе компании выделяют отечественных и иностранных инвесторов. Помимо вышеперечисленных признаков субъектов существуют также небанковские учреждения – инвесторы.

Таким образом, инвестиционный процесс компании представляет собой осуществление практических действий воженных инвестиций в компанию с целью увеличения прибыли или улучшения финансово – хозяйственной деятельности компании в целом.

Инвестиционный процесс – это локализованный по целям, срокам и ресурсам компании инвестиционный проект, для реализации которого необходимы расчетно-финансовые и организационно-правовые документы.

Инвестиционный проект компании в зависимости от цели классифицируется на коммерческие, социальные, инновационные и экологические проекты.

Инвестиционный проект компании в зависимости от степени взаимосвязи классифицируется на независимые, альтернативные и взаимодополняющие проекты.

Инвестиционный проект компании в зависимости от срока классифицируется на краткосрочные проекты сроком до трех лет, среднесрочные сроком от трех до пяти лет и долгосрочные сроком более пяти лет.

Коммерческие инвестиционные проекты компании классифицируются на производственные и торговые проекты.

Инвестиционный проект компании в зависимости от объема капиталовложений классифицируется на малые, средние, крупные и мега проекты.

Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от ожидаемой эффективности капиталовложений и их предназначения подразделяется на вынужденные капиталовложения, капиталовложения в повышение эффективности производства, в снижение риска производства и сбыта, в сокращение затрат, в увеличение дохода и рисковые капиталовложения.

1.2 Управление инвестиционным процессом компании

Наиболее сложным процессом в компании является управление инвестиционным процессом, так как он связан с прогнозным состоянием финансово – хозяйственной деятельностью компании.

По мнению А.П. Пушкаревой : «Управление инвестиционным процессом - это процедура, которая позволяет максимально эффективно организовать процессы принятия решений, поиска источников финансирования и реализации инвестиционных проектов в компании. Именно организация взаимодействия между всеми подразделениями компании один из главных ключей к успешным инвестициям. Речь идет о финансовом, техническом и управленческом звене» [18; с. 227].

Система управления инвестиционным процессом компании представляет собой способы и методы принятия рациональных инвестиционных решений.

Управление инвестиционным процессом осуществляется поэтапно, этапы представлены на рисунке 7.



Рисунок 7 – Этапы управления инвестиционным процессом компании

Основное место в организации процесса инвестирования занимает планирование инвестиционного процесса компании, которое представляет собой обоснование цели, задач и способов достижения на основе данных инвестиционных операций.

Далее проводится реализация инвестиционного проекта, который включает в себя функциональное распределение обязанностей участников процесса, образование управленческой структуры и инвестирование.

На всех стадиях управления инвестиционным процессом компании проводится текущий контроль и регулирование от первоначального инвестирования до ликвидации компании.

Оценка и качества исполнения проекта осуществляется путем выявления соответствий поставленным целям и задачам.

На основе регулирования инвестиционной привлекательности экономической системы базируется инвестиционный процесс компании, так как оно обуславливает приток капитала.

Основными характеристиками управленческой деятельности компании являются достижение стратегической цели, анализ предыдущих инвестиционных проектов, разработка инвестиционной политики, оценка и анализ существующего инвестиционного рынка.

Система управления инвестиционным процессом должна соответствовать принципам [21; с. 244]. Принципы управления инвестиционным процессом компании представлены на рисунке 8.



Рисунок 8 – Принципы управления инвестиционным процессом компании

Принципами управления инвестиционным процессом компании являются: направленность действий управления на достижения поставленных целей, комплексность процесса управления, единство перспективного и текущего планирования, контроль за принимаемыми управленческими решениями, материальное и моральное стимулирование участников процесса, индивидуальный подход к каждой экономической системе и гибкость организационной структуры управления.

Направленность действий управления на достижения поставленных целей заключается в четком формулировании целей, с целью понимания методов их достижения.

Комплексность процесса управления включает в себя контроль, регулирование, планирование и анализ с помощью использования единых методов ко всем этапам управления инвестиционным процессом компании.

Единство перспективного и текущего планирования заключается в формировании инвестиционной политики в разрезе стратегии и тактики с целью увеличения точности планирования и прогнозирования инвестиционного процесса компании.

Контроль за принимаемыми управленческими решениями включает в себя непрерывное отслеживание параметров инвестиционного процесса компании с целью выявления несоответствий поставленным целям и задачам.

Материальное и моральное стимулирование участников процесса заключается в увеличении заработной платы, применении льгот, в дополнительном субсидировании целью увеличения эффективности управления инвестиционным процессом компании.

Индивидуальный подход к каждой экономической системе заключается в максимальном использовании ее потенциала путем дифференциации систем.

Гибкость организационной структуры управления позволяет оперативно реагировать на изменения экономического рынка, адаптироваться к изменениям [16; с. 261].

Структура системы управления инвестиционным процессом компании представлена на рисунке 9.

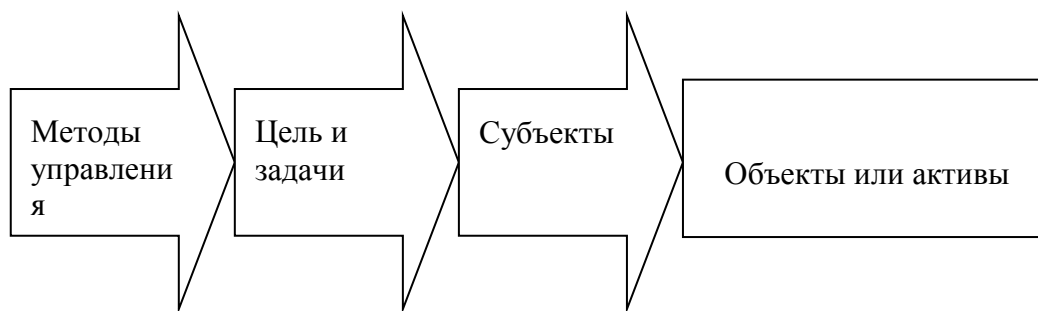


Рисунок 9 - Структура системы управления инвестиционным процессом компании

Структура системы управления инвестиционным процессом компании включает в себя методы управления, цель, задачи, субъекты, объекты и активы.

Методы управления включают в себя совокупность внешних факторов, таких как правовое поле, система налогообложения, законы и внутренних факторов, таких как действия, предпринимаемые инвестором.

Далее ставится цель и общие и специальные задачи. К числу общих задач относятся обоснование, оценка. Анализ, сравнение инвестиционного проекта. Специальные задачи могут быть достигнуты только при определенном виде инвестиций.

В качестве субъектов управления инвестиционным процессом компании выступают собственники инвестиционного капитала. В качестве объектов или активов выступают источники и инструменты инвестирования.

Таким образом, система управления инвестиционным процессом компании представляет собой способы и методы принятия рациональных инвестиционных решений.

Наиболее важными характеристиками управления инвестиционным процессом компании является достижение стратегических целей путем инвестирования компании, разработка инвестиционной политики компании, проведение анализа инвестиционного процесса компании, изучение

инвестиционного рынка, оценка инвестиционных проектов и выбор успешного проекта с целью увеличения прибыли.

1.3 Показатели оценки инвестиционного процесса компании

Инвестиционный процесс компании представляет собой осуществление практических действий воженных инвестиций в компанию с целью увеличения прибыли или улучшения финансово – хозяйственной деятельности компании в целом [20; с. 213].

Эффективности инвестиционного процесса компании можно определить с помощью формулы:

$$\text{ЭИП} = \frac{\text{П}}{\text{ИЗ}} \times 100\% \quad (1)$$

где ЭИП - эффективности инвестиционного процесса компании;

П – прибыль компании;

ИЗ – инвестиционные затраты компании.

Доходность инвестиционного процесса компании можно определить с помощью формулы:

$$\text{ДИП} = \frac{(\text{СПр} - \text{Спок}) + \text{ДВ}}{\text{СВ}} \times 100\% \quad (2)$$

где ДИП - доходность инвестиционного процесса компании;

СПр – сумма продажи объекта;

Спок – сумма покупки объекта;

ДВ – сумма денежных выплат;

СВ – сумма вложений.

Чистые инвестиции можно определить с помощью формулы:

$$\text{ЧИ} = \text{ВИ} - \text{А}; \quad (3)$$

где ЧИ – чистые инвестиции компании;

ВИ – валовые инвестиции компании;

А – показатель амортизации.

Изменение потоков денежных средств отражает показатель чистой приведенной стоимости, который можно определить с помощью формулы:

$$\text{NPV} = \sum_{t=1}^n \frac{P}{(1+r)} - \sum_{t=1}^n \frac{I}{(1+r)} \quad (4)$$

где NPV – показатель чистой приведенной стоимости;

r – ставка дисконтирования;

n – период действия инвестиционного проекта компании.

Существует еще одна формула расчета показателя чистой приведенной стоимости:

$$\text{NPV} = \text{PV} - \text{I} \quad (5)$$

где NPV – показатель чистой приведенной стоимости;

PV – величина дисконтируемых доходов;

I – инвестиционные затраты компании.

Если показатель $NPV \leq 0$, то инвестиционный процесс компании считается убыточным [23; 472 с.].

Рентабельность инвестиционного процесса компании можно определить с помощью формулы:

$$PI = \frac{NPV}{I} \quad (6)$$

где PI - рентабельность инвестиционного процесса;

NPV – показатель чистой приведенной стоимости;

I – инвестиционные затраты компании.

Если $PI \leq 0$, то инвестиционный процесс компании нерентабелен.

Для определения инвестиционной привлекательности компании используется «золотое правило экономики», определяющее работу компании с точки зрения эффективности. Согласно «золотому правилу экономики» эффективность компании определяется темпами роста основных показателей.

Инвестиционная привлекательность компании в операционной деятельности определяется по следующей формуле:

$$T_v \geq T_{род} \geq T_{пп} \geq 100\%, \quad (7)$$

где T_v – темп изменения выручка компании;

$T_{род}$ – темп изменения расходов операционной деятельности компании;

T_a – темп изменения прибыли от продаж компании.

Инвестиционная привлекательность компании в экономической деятельности определяется по следующей формуле:

$$T_{сд} \geq T_{ср} \geq T_{пдн} \geq 100\%, \quad (8)$$

где $T_{сд}$ – темп изменения совокупных доходов компании;

$T_{ср}$ – темп изменения совокупных расходов компании;

$T_{пдн}$ – темп изменения прибыли до налогообложения компании.

Для определения доходности и риска инвестиционных проектов многие компании используют метод расчета бета-коэффициента.

Бета-коэффициент применяется как при анализе ценных бумаг компании, так и при анализе инвестиций в активы компании.

Бета-коэффициент используется инвестиционными компаниями с целью определения систематического риска.

Использование данные весовых значений способствуют прогнозу будущего систематического риска.

Оценку инвестиционного риска определяют путем умножения каждого фактора в баллах на весовой коэффициент и суммируют их по формуле:

$$P = \sum_{i=1}^n D_i Z_i; \quad (10)$$

где D_i – весовой коэффициент причины инвестиционного риска;

Z_i – абсолютное значение каждой причины в баллах;

n – число причин риска.

Таким образом, инвестиционный процесс компании представляет собой осуществление практических действий воженных инвестиций в компанию с целью увеличения прибыли или улучшения финансово – хозяйственной деятельности компании в целом.

Инвестиционный процесс – это локализованный по целям, срокам и ресурсам компании инвестиционный проект, для реализации которого необходимы расчетно-финансовые и организационно-правовые документы.

Инвестиционный проект компании в зависимости от цели классифицируется на коммерческие, социальные, инновационные и экологические проекты.

Инвестиционный проект компании в зависимости от степени взаимосвязи классифицируется на независимые, альтернативные и взаимодополняющие проекты.

Инвестиционный проект компании в зависимости от срока классифицируется на краткосрочные проекты сроком до трех лет, среднесрочные сроком от трех до пяти лет и долгосрочные сроком более пяти лет.

Коммерческие инвестиционные проекты компании классифицируются на производственные и торговые проекты.

Инвестиционный проект компании в зависимости от объема капиталовложений классифицируется на малые, средние, крупные и мега проекты.

Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от ожидаемой эффективности капиталовложений и их предназначения подразделяется на вынужденные капиталовложения, капиталовложения в повышение эффективности производства, в снижение риска производства и сбыта, в сокращение затрат, в увеличение дохода и рисковые капиталовложения.

Система управления инвестиционным процессом компании представляет собой способы и методы принятия рациональных инвестиционных решений.

Наиболее важными характеристиками управления инвестиционным процессом компании является достижение стратегических целей путем инвестирования компании, разработка инвестиционной политики компании,

проведение анализа инвестиционного процесса компании, изучение инвестиционного рынка, оценка инвестиционных проектов и выбор успешного проекта с целью увеличения прибыли.

Для оценки инвестиционного процесса компании используют формулы расчета показателей эффективности инвестиционного процесса компании, доходности инвестиционного процесса компании, показатель чистых инвестиций, показатель чистой приведенной стоимости, показатель рентабельности инвестиционного процесса.

Для оценки инвестиционной привлекательности компании используется «золотое правило экономики», определяющее работу компании с точки зрения эффективности.

2 Анализ влияния инвестиционного процесса на финансовое состояние ПАО «Газпром нефть»

2.1 Организационно – экономическая характеристика ПАО «Газпром нефть»

Публичное акционерное общество «Газпром нефть» (ПАО «Газпром нефть») образовано Указами Президента РФ от 17 ноября 1992 г. № 1403 «Об особенностях приватизации и преобразования в акционерные общества государственных предприятий, производственных и научно-исследовательских объединений нефтяной, нефтеперерабатывающей промышленности и нефтепродуктообеспечения».

Основным видом деятельности ПАО «Газпром нефть» является продажа нефти и нефтепродуктов. ПАО «Газпром нефть» осуществляет деятельность на основании полученных лицензий: на поиск, разведку и добычи полезных ископаемых.

В основе системы корпоративного управления ПАО «Газпром нефть» заложены принципы, направленные на сохранение и преумножение активов, рыночной стоимости, поддержания финансовой стабильности и прибыльности компании, уважение прав и интересов акционеров и иных заинтересованных лиц.

Высшим органом управления ПАО «Газпром нефть» является общее собрание акционеров.

Структура органов управления и контроля ПАО «Газпром нефть» представлена на рисунке 10.

На 31 декабря 2019 г. ПАО «Газпром нефть» имеет в своем составе 13 территориально обособленных структурных подразделений.



Рисунок 10 - Структура органов управления и контроля ПАО «Газпром нефть»

Динамика изменения численности сотрудников ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 11.

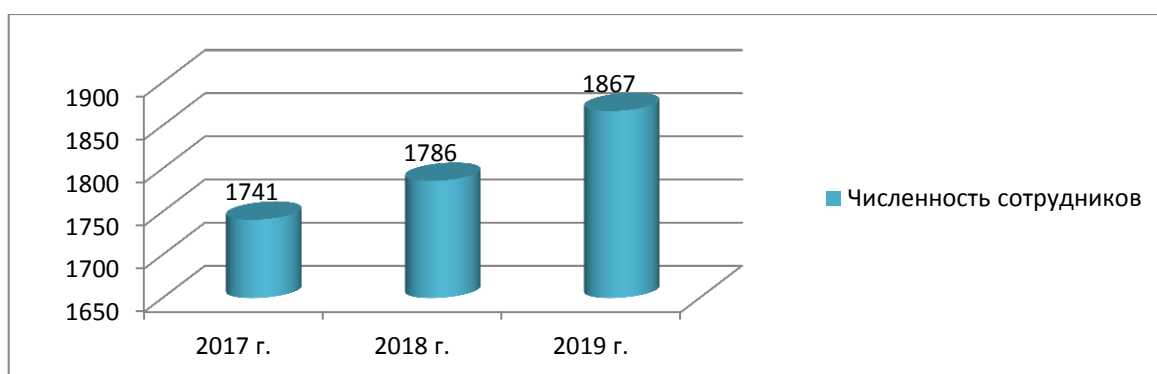


Рисунок 11 - Динамика изменения численности сотрудников ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг., чел.

В структуру ПАО «Газпром нефть» входят более 70 нефтедобывающих, нефтеперерабатывающих и сбытовых предприятий России, странах ближнего и дальнего зарубежья: Россия, Ангола, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, Венесуэла, Ирак, Италия, Казахстан, Кыргызстан, Латвия, Румыния, Сербия, Таджикистан, Эстония.

За 2017-2019 гг. численность сотрудников ПАО «Газпром нефть» возросла на 126 человек. По данным отчетности ПАО «Газпром нефть» проведем анализ бухгалтерского баланса за 2017-2019 гг. (Приложение А).

Анализ бухгалтерского баланса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Анализ бухгалтерского баланса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб. 2019-2017	Темп роста, % 2019/2017
Внеоборотные активы	899535188	963569713	1134995701	235460513	26,18
Оборотные активы	684933499	855167661	659265117	-25668382	-3,75
Капитал и резервы	408664031	370588118	463763542	55099511	13,48
Долгосрочные обязательства	542058713	646068016	661519696	119460983	22,04
Краткосрочные обязательства	633745943	802081240	668977580	35231637	5,56
Баланс	1584468687	1818737374	1794260818	209792131	13,24

В результате проведения анализа бухгалтерского баланса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. выявлено, что внеоборотные активы компании возросли на 26,18 %, при том как оборотные активы уменьшились на 3,75 %.

На рост внеоборотных активов ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. повлияло увеличение показателей статей баланса таких как: нематериальные активы, результаты исследований и разработок, материальны и нематериальные поисковые активы, основные средства, краткосрочные финансовые вложения и отложенные налоговые активы.

Динамика изменения актива баланса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 12.

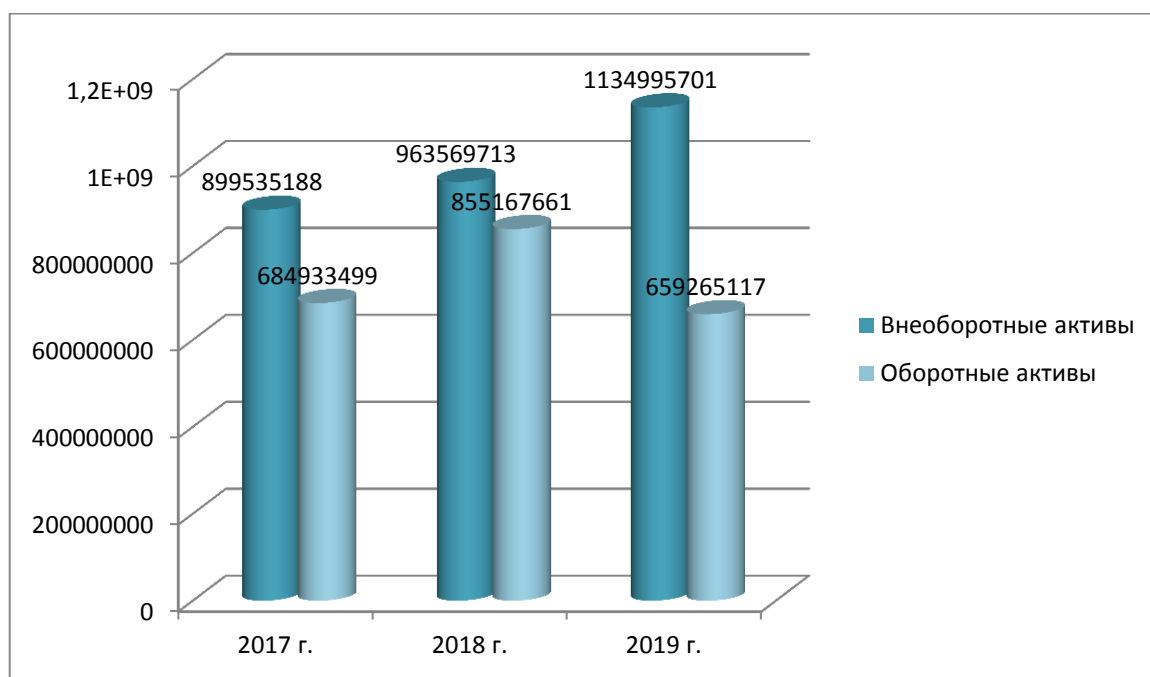


Рисунок 12 - Динамика изменения актива баланса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

На уменьшение оборотных активов ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. повлияло уменьшение показателей статей баланса таких как: налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и краткосрочные финансовые вложения.

Капитал и резервы компании за исследуемый период возросли на 13,48 % за счет роста нераспределенной прибыли. Увеличились долгосрочные обязательства на 22,04 % и краткосрочные обязательства на 5,56 %.

На рост долгосрочных обязательств ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. повлияло увеличение показателей статей баланса таких как: долгосрочные заемные средства и резервы под условные обязательства. На рост краткосрочных обязательств ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. повлияло увеличение показателей статей баланса таких как: краткосрочные заемные

средства, кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы. Динамика изменения пассива баланса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 13.

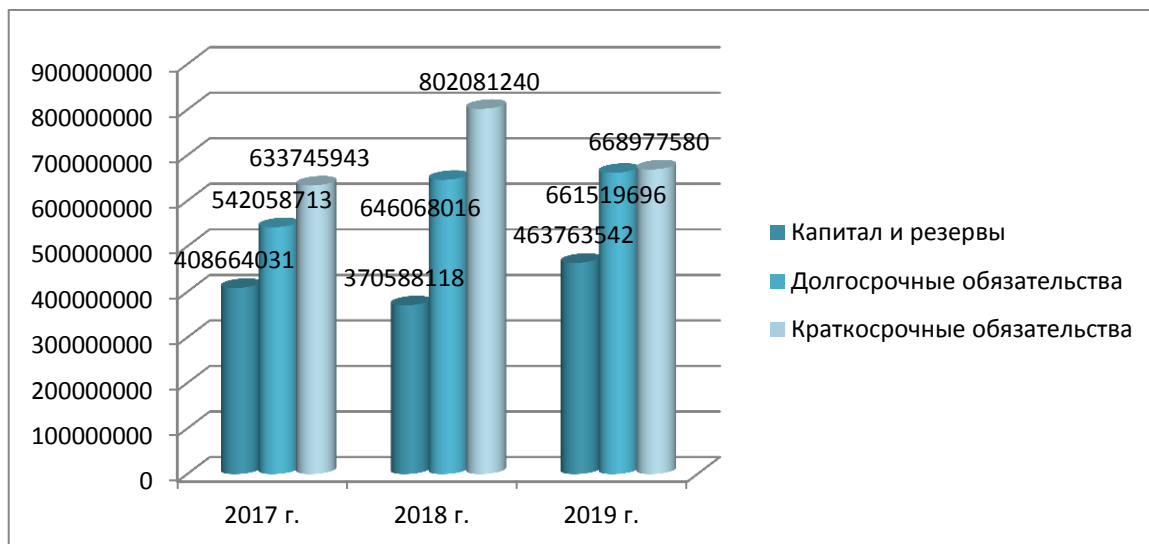


Рисунок 13 - Динамика изменения пассива баланса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

В результате изменения актива и пассива баланс ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. увеличился на 13,24 %, динамика изменения представлена на рисунке 14.

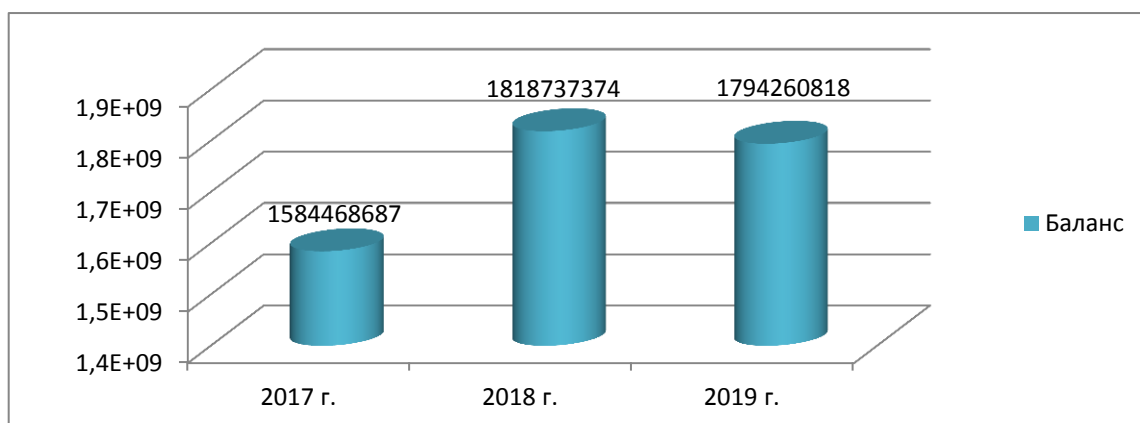


Рисунок 14 – Динамика изменения баланса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

Таким образом, ПАО «Газпром нефть» одна из лучших компаний в России по добыче и переработке полезных ископаемых. Крупнейшим акционером компании является ПАО «Газпром» - 95,68 % акций.

2.2 Анализ финансового состояния ПАО «Газпром нефть»

По данным отчетности ПАО «Газпром нефть» проведем анализ финансовых результатов и финансового состояния компании за 2017-2019 гг. (Приложения Б-В).

Анализ отчета о финансовых результатах ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 2.

Таблица 2 - Анализ отчета о финансовых результатах ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб. 2019-2017	Темп роста, % 2019/2017
Выручка	1374515419	2070008652	1809830891	435315472	31,67
Себестоимость продаж	1148696789	1809140813	1567862640	419165851	36,49
Валовая прибыль	225818630	260867839	241968251	16149621	7,15
Коммерческие расходы	171073967	209854174	190976405	19902438	11,63
Управленческие расходы	33920594	36677190	45972175	12051581	35,53
Прибыль от продаж	20824069	14336475	5019671	-15804398	-75,89
Доходы от участия в других организациях	149431926	125441623	236716932	87285006	58,41
Проценты к получению	45021553	32561051	41173120	-3848433	-8,55
Проценты к уплате	47747210	47311980	50658838	2911628	6,10
Прочие доходы	7390998	23855029	1845778	-5545220	-75,03
Прочие расходы	17084577	62769804	18276793	1192216	6,98
Прибыль до налогообложения	157836759	86112394	215819870	57983111	36,74
Чистая прибыль	154863008	90172085	216871650	62008642	40,04

В результате проведения анализа отчета о финансовых результатах выявлено, что выручка ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. возросла на 31,67 %, при том как себестоимость продаж увеличилась на 36,49 %.

Динамика изменения выручки и себестоимости продаж ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 15.

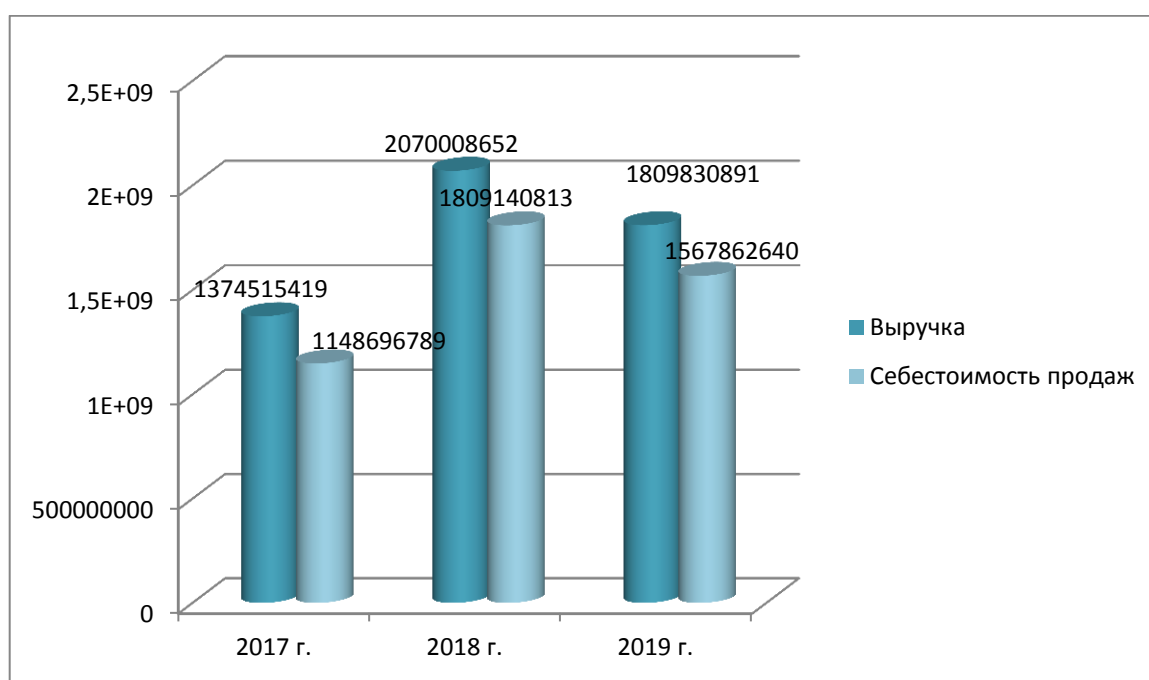


Рисунок 15 - Динамика изменения выручки и себестоимости продаж ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

В результате изменения выручки и себестоимости продаж валовая прибыль компании за исследуемый период возросла на 7,15 %.

Увеличились коммерческие и управленческие расходы ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. на 11,63 % и 35,53 % соответственно, в результате чего прибыль от продаж уменьшилась на 75,89 %.

Доходы от участия в других организациях за исследуемый период возросли на 58,41 %, уменьшились проценты к получению на 8,55 %, увеличились проценты к уплате на 6,10 %.

В ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. прочие доходы снизились на 75,03 %, увеличились прочие расходы на 6,98 %. В результате прибыль до налогообложения возросла на 36,74 %.

Динамика изменения валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 16.

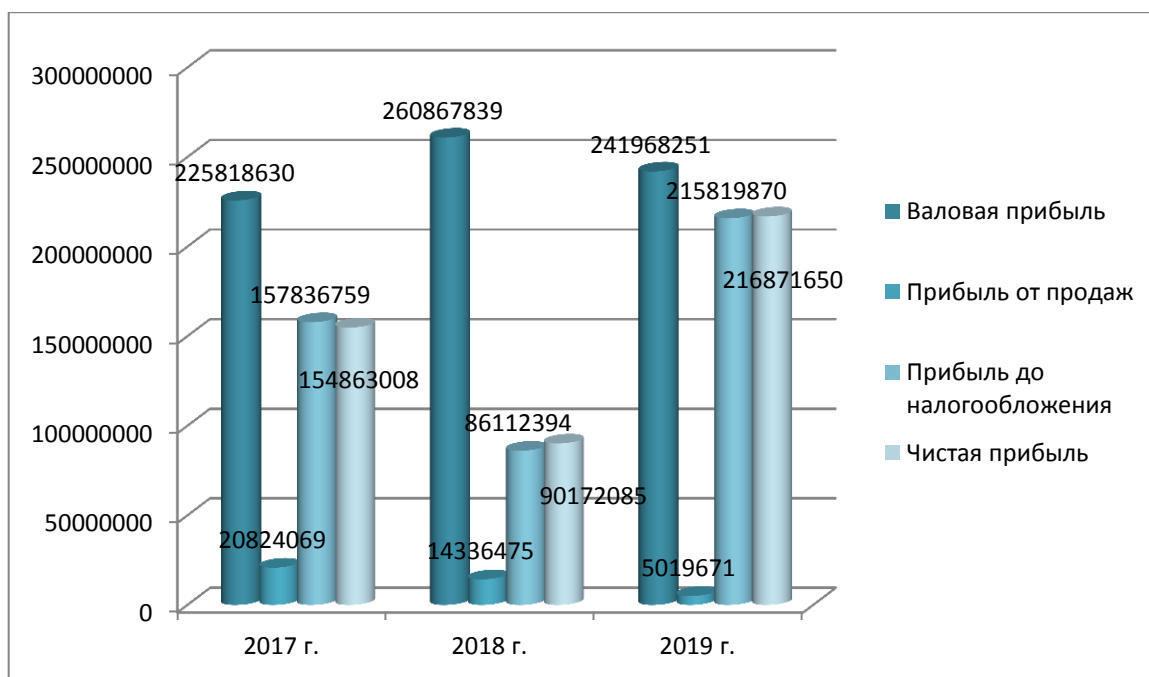


Рисунок 16 - Динамика изменения валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

Чистая прибыль ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. возросла на 40,04 %, о чем свидетельствует эффективность финансово – хозяйственной деятельности компании. Анализ ликвидности и рентабельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 3.

Таблица 3 - Анализ ликвидности и рентабельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- 2019-2017
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,44	0,42	0,33	-0,11
Коэффициент быстрой ликвидности	1,02	0,99	0,92	-0,10
Коэффициент текущей ликвидности	1,08	1,07	0,99	-0,10
Рентабельность продаж	1,52	0,69	0,28	-1,24
Рентабельность активов	9,77	4,96	12,09	2,31
Рентабельность производства	19,66	14,42	15,43	-4,23

В результате проведения анализа ликвидности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. выявлено, что коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился на 0,11 % и в 2019 г. составил 0,33 %. В компании подлежат погашению ежедневно не менее 30 % краткосрочных обязательств.

Динамика изменения показателей ликвидности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 17.

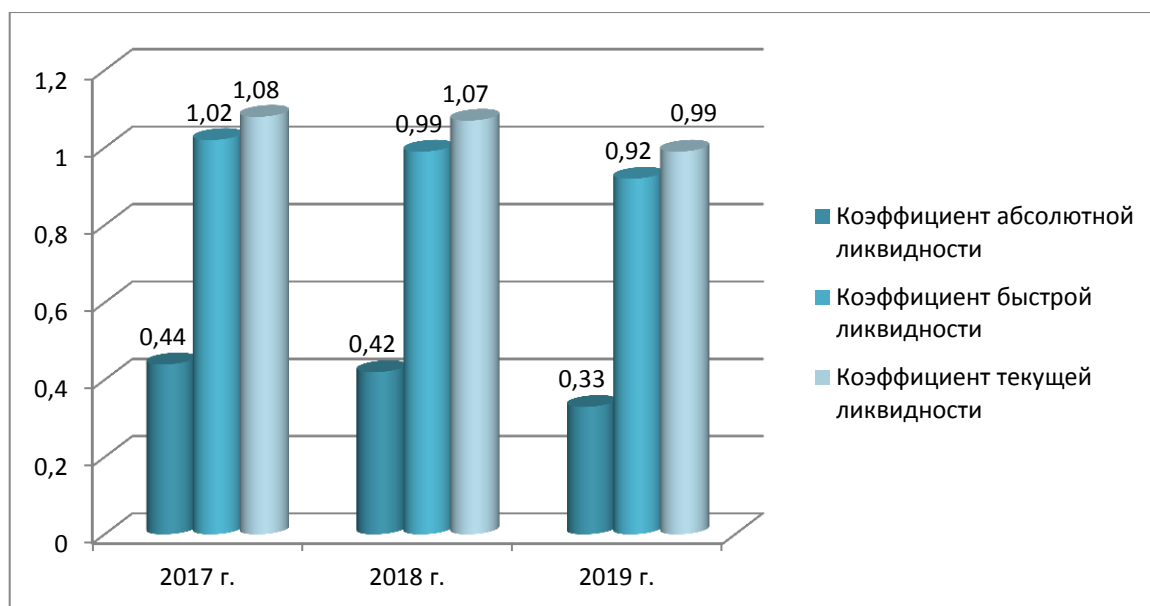


Рисунок 17 - Динамика изменения показателей ликвидности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. в %

Коэффициент быстрой ликвидности компании за период исследования уменьшился на 0,1 % и в 2019 г. составил 0,92 %, что соответствует нормативному значению 0,7 – 1,0.

Коэффициент текущей ликвидности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. снизился на 0,1 % и в 2019 г. составил 0,99 %. Коэффициент текущей ликвидности не соответствует нормативному значению 1,5 – 2,5, в компании присутствует финансовый риск неоплаты текущих счетов.

Рентабельность продаж ПАО «Газпром нефть» за период исследования снизилась на 1,24 % и в 2019 г. составила 0,28 % в результате опережения темпов роста затрат над темпами роста выручки.

Возросла рентабельность активов компании на 2,31 % и в 2019 г. составила 12,09 % в результате увеличения чистой прибыли за 2017-2019 гг.

Сократилась рентабельность производства на 4,23 % и в 2019 г. составила 15,43 % в результате повышения себестоимости продукции.

Динамика изменения показателей рентабельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 18.

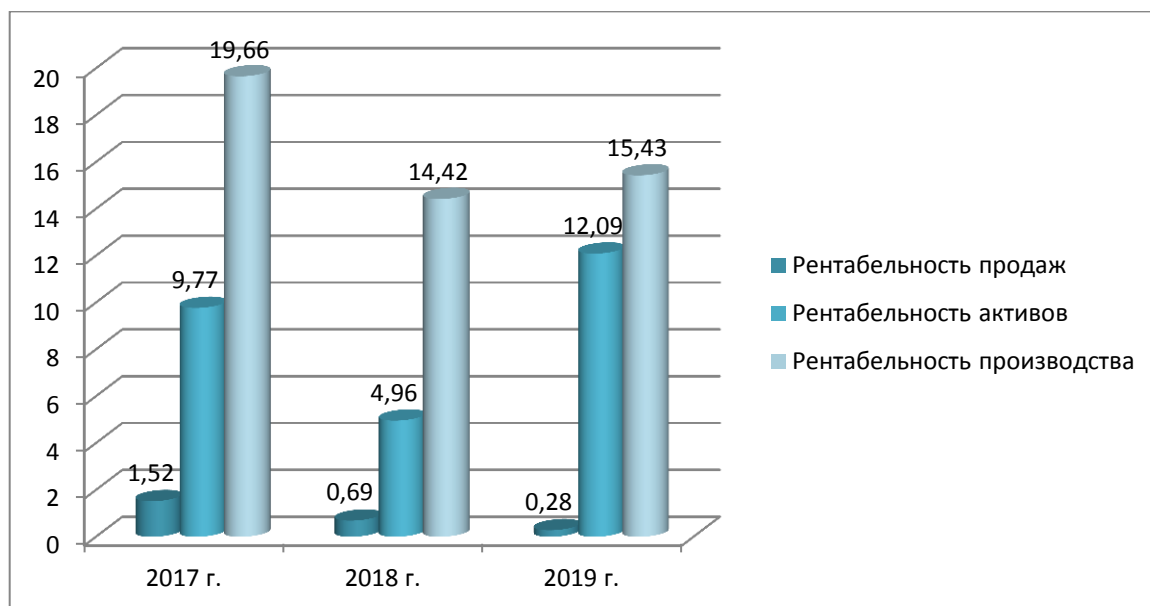


Рисунок 18 - Динамика изменения показателей рентабельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. в %

Таким образом, ПАО «Газпром нефть» ведет эффективную финансово-хозяйственную деятельность, но, несмотря на это, в компании присутствует финансовый риск неоплаты текущих счетов.

2.3 Анализ инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть»

ПАО «Газпром нефть» на регулярной основе развивает технологии, которые обеспечивают преодоление вызовов на пути к достижению стратегических поставленных целей. В ПАО «Газпром нефть» действует подход к инновационному развитию «От стратегических целей – к технологическим проектам». Приоритетные технологические направления представлены на рисунке 19.



Рисунок 19 - Приоритетные технологические направления ПАО «Газпром нефть»

Приоритетной стратегией ПАО «Газпром нефть» до 2030 г. является технологическое развитие, обеспечивающее реализацию крупных проектов добычи и достижения лидирующих позиций в стратегических областях.

За 2017-2019 гг. портфель технологической стратегии ПАО «Газпром нефть» включил в себя более 100 проектов по всем приоритетным направлениям деятельности, таким как: повышение нефтеотдачи, капитальное строительство, технологии георазведки, развитие ресурсной базы и другое.

Основные элементы инновационной инфраструктуры ПАО «Газпром нефть» представлены на рисунке 20.



Рисунок 20 - Основные элементы инновационной инфраструктуры ПАО «Газпром нефть»

Научно-технический центр ПАО «Газпром нефть» обеспечивает аналитическую, научно-техническую и методическую поддержку всех производственных и технических функций по разведке и добычи.

Технологический центр «Бажен» представляет собой открытую площадку, объединяющую заинтересованных сторон по созданию рентабельной технологии разработки баженовской свиты.

Центр шельфовых компетенций включает в себя планирование в области освоения и технологического развития шельфовых проектов.

Технопарк промышленной автоматизации представляет собой площадку для научно-исследовательских работ и испытаний с целью принятия высокотехнологичных решений в области автоматизации нефтеперерабатывающих производств.

Технопарк корпоративных информационных технологий взаимодействует разработчиков и производителей ИТ-решений в нефтегазовой отрасли.

Дом инноваций создан с целью работы над проектами с применением сквозных технологий и данных специалистами в области нейросетей, цифровых платформ, промышленного интернета, блокчейну и другие.

Анализ движения денежных потоков инвестиционной деятельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 4.

Таблица 4 - Анализ движения денежных потоков инвестиционной деятельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб. 2019-2017	Темп роста, % 2019/2017
Поступления всего:	207928207	279741360	431655143	223726936	207,60
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	157041	283349	215147	58106	137,00
от продажи акций других организаций	0	22358237	2895316	2895316	0,00

Продолжение таблицы 4

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб.	Темп роста, %
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	110002955	124150672	166182458	56179503	151,07
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям	97757858	132862242	260615128	162857270	266,59
прочие поступления	10353	86860	1747094	1736741	16875,24
Платежи всего:	173240695	180052328	299511555	126270860	172,89
в связи с приобретением, созданием, модернизацией внеоборотных активов	4188865	8097389	15708138	11519273	375,00
в связи с приобретением акций	81771246	30697437	189387064	107615818	231,61
в связи с приобретением долговых ценных бумаг	87280584	141257502	94416353	7135769	108,18
Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности	34587512	99689032	132143588	97556076	382,06

В результате проведения анализа движения денежных потоков ПАО «Газпром нефть» выявлено, что за 2017-2019 гг. увеличились поступления от инвестиционной деятельности компании на 223726936 тыс. руб. или 107,6 %.

Рост поступлений произошел за счет увеличения продажи внеоборотных активов на 58106 тыс. руб., продажи акций других организаций на 2895316 тыс. руб., возврата предоставленных займов и продажи долговых ценных бумаг на 56179503 тыс. руб., дивидендов и процентов по долговым финансовым вложениям на 162857270 тыс. руб. и прочих поступлений на 1736741 тыс. руб.

В ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. увеличились платежи от инвестиционной деятельности на 126270860 тыс. руб. или 72,89 %.

Рост платежей по инвестиционной деятельности компании произошел за счет увеличения платежей в связи с приобретением, созданием, модернизацией внеоборотных активов на 11519273 тыс. руб., в связи с приобретением акций на

107615818 тыс. руб. и в связи с приобретением долговых ценных бумаг на 7135769 тыс. руб.

Динамика изменения движения денежных потоков инвестиционной деятельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 21.

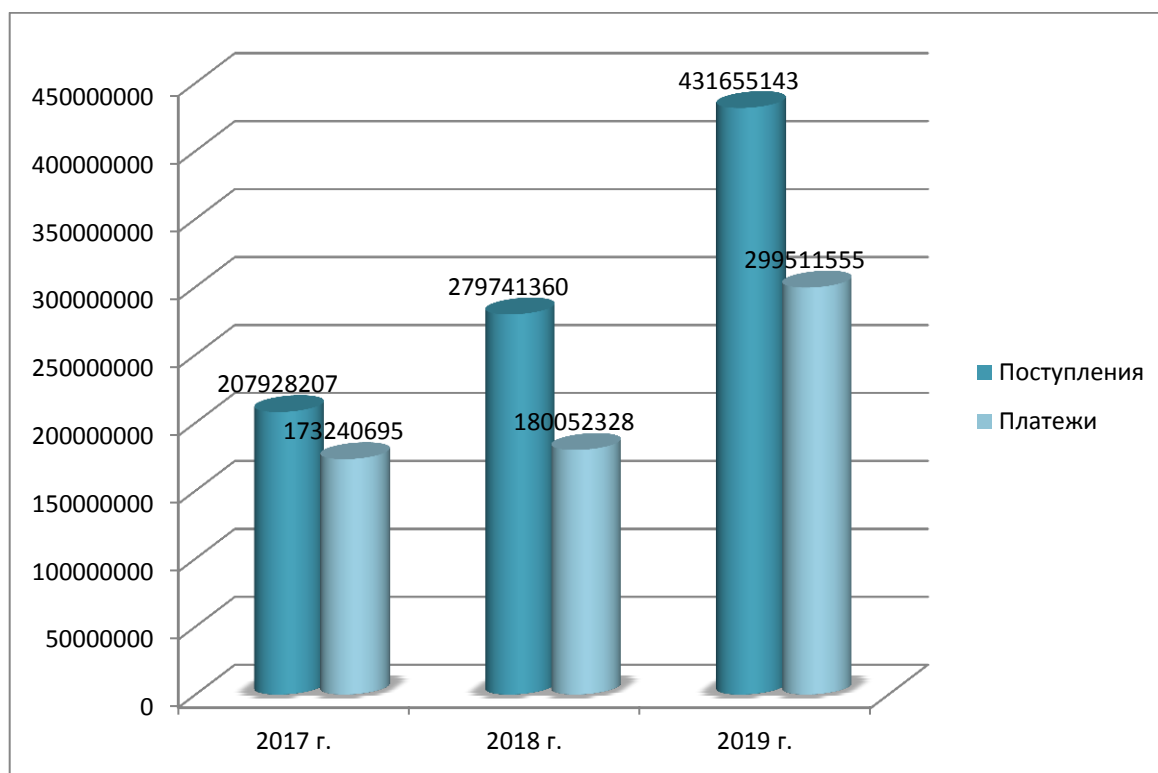


Рисунок 21 - Динамика изменения движения денежных потоков инвестиционной деятельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

В результате движения денежных потоков инвестиционной деятельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. произошел рост денежных потоков на 97556076 тыс. руб. или 282,06 %, динамика изменения представлена на рисунке 22.

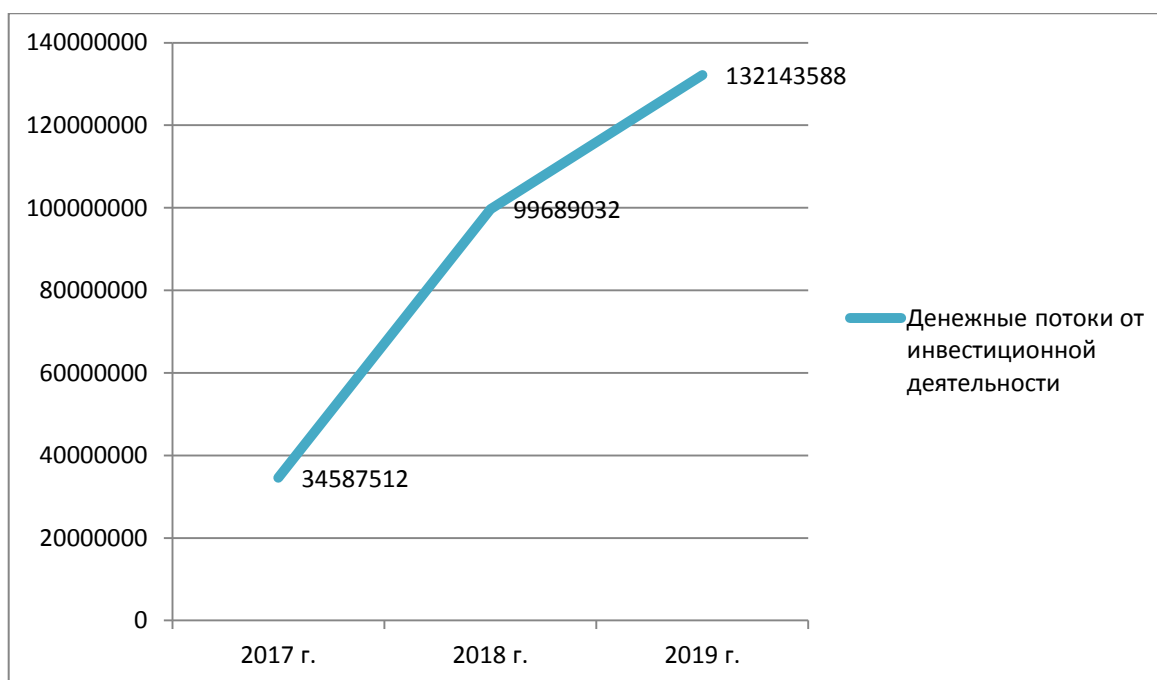


Рисунок 22 – Динамика изменения денежных потоков инвестиционной деятельности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг.

Анализ инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть»

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- 2019-2017
Эффективность инвестиционного процесса	9,16	4,35	13,25	4,09
Доходность инвестиционного процесса	8,22	4,10	11,87	3,65
Показатель чистой приведенной стоимости	0,74	0,49	0,94	0,20
Рентабельность инвестиционного процесса	0,61	0,38	0,94	0,33

В результате проведения анализа инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» выявлено, что за 2017-2019 гг. эффективность инвестиционного процесса возросла на 4,09 %, при том, как доходность инвестиционного процесса увеличилась на 3,65 %.

Динамика изменения показателей инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 23.

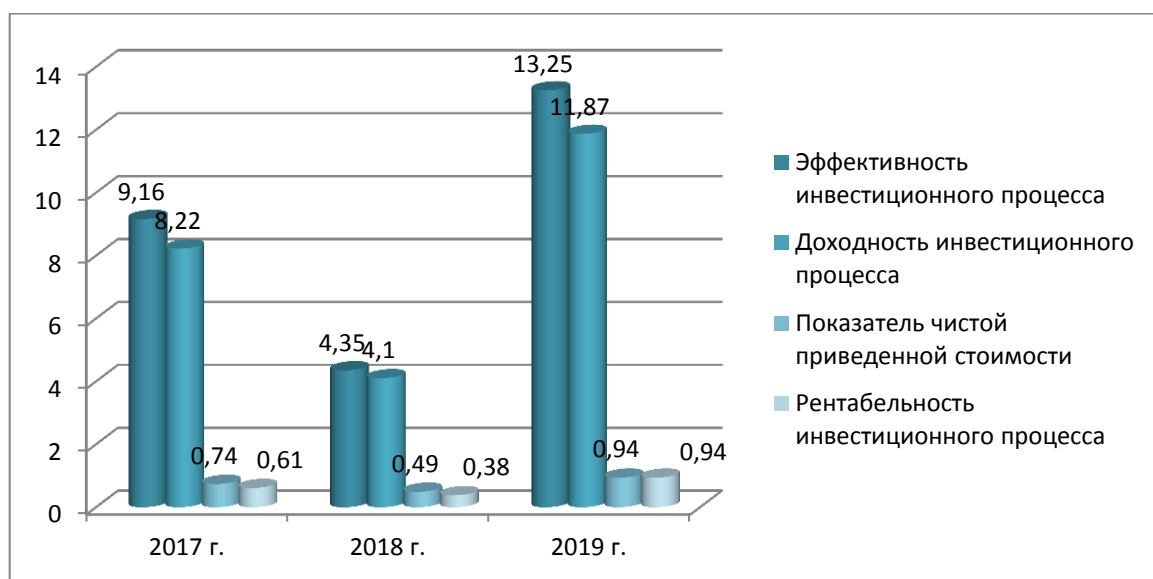


Рисунок 23 - Динамика изменения показателей инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. в %

За период исследования возрос показатель чистой приведенной стоимости на 0,2 %, увеличилась рентабельность инвестиционного процесса на 0,33 %. Анализ инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг., исполнение «золотого правила экономики» в операционной деятельности представлено в таблице 6.

Таблица 6 - Анализ инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг., исполнение «золотого правила экономики» в операционной деятельности

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- 2019-2017
Выручка в тыс. руб.	1374515419	2070008652	1809830891	435315472
В % к предыдущему периоду	52,3	50,60	-12,57	-64,87
Расходы операционной деятельности в тыс. руб.	1353691350	2055672177	1804811220	451119870
В % к предыдущему периоду	-32,12	-31,15	-64,99	-32,87
Прибыль от продаж в тыс. руб.	20824069	14336475	5019671	-15804398

Продолжение таблицы 6

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- 2019-2017
В % к предыдущему периоду	-32,10	-31,15	-64,99	-32,89
Исполнение «золотого правила экономики»	нет	нет	нет	х

В результате проведения анализа инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. выявлено, что «золотое правило экономики» операционной деятельности компании не исполняется.

Анализ инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг., исполнение «золотого правила экономики» в экономической деятельности представлено в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг., исполнение «золотого правила экономики» в экономической деятельности

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- 2019-2017
Совокупные доходы в тыс. руб.	1576359896	2251866355	2089566721	513206825
В % к предыдущему периоду	43,15	42,85	-7,21	-50,36
Совокупные расходы в тыс. руб.	1418523137	2165753961	1873746851	455223714
В % к предыдущему периоду	53,12	52,68	-13,48	-66,6
Прибыль до налогообложения в тыс. руб.	157836759	86112394	215819870	57983111
В % к предыдущему периоду	-47,10	-45,44	150,63	197,73
Исполнение «золотого правила экономики»	нет	нет	да	х

В результате проведения анализа инвестиционной привлекательности ПАО «Газпром нефть» за 2017-2019 гг. выявлено, что «золотое правило экономики» экономической деятельности компании не исполняется в 2017-2018 гг. и исполняется в 2019 гг.

Таким образом, во второй главе бакалаврской работы проведен анализ влияния инвестиционного процесса на финансовое состояние ПАО «Газпром

нефть». В результате проведения анализа организационно-экономической эффективности выявлено, что ПАО «Газпром нефть» одна из лучших компаний в России по добыче и переработке полезных ископаемых.

В результате проведения анализа финансового состояния ПАО «Газпром нефть» выявлено, что ПАО «Газпром нефть» ведет эффективную финансово-хозяйственную деятельность, но, несмотря на это, в компании присутствует финансовый риск неоплаты текущих счетов.

В результате проведения анализа инвестиционного процесса выявлено, что за период исследования показатели инвестиционного процесса возросли, но, несмотря на это, необходимо разработать мероприятия, направленные на увеличение эффективности инвестиционного процесса компании.

3 Разработка мероприятий, направленных на увеличение эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть»

Рациональная политика управления инвестиционным процессом обеспечивает ПАО «Газпром нефть» эффективность инвестиционной и финансово-хозяйственной деятельности в целом. Инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть» должен включать в себя инструменты, правовое обеспечение и инвестиционные методы.

Инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть» должен формироваться с учетом принципов таких как: интегрированность с общей системой управления, ориентированность на стратегические цели развития компании, обеспеченность максимальной доходности компании, осуществление контроля за инвестиционным процессом и комплексный характер формирования управленческих инвестиционных решений.

Инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть» осуществляется в соответствии со стратегией развития компании и направлен на решение таких задач, как повышение рентабельности добычи нефти, внедрение прогрессивных технологий разработки месторождений нефти, улучшение структуры и увеличение объема запасов.

Приоритетными направлениями инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» являются обеспечение эффективности инвестиций и повышение доходности по каждому направлению деятельности.

Осуществляя инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть» должно своевременно прогнозировать его уровень влияния на финансовую устойчивость компании в целом.

Качество осуществления инвестиционного процесса зависит в первую очередь от квалификации персонала, оптимальной организационной структуры управления, информационной базы.

Политика управления инвестиционным процессом ПАО «Газпром нефть» должна формироваться с учетом интегрированности с общей системой управления компании, ориентированности на стратегические цели и обеспеченности на высокий уровень доходности инвестиций.

В результате управления инвестиционным процессом в ПАО «Газпром нефть» должны осуществляться следующие задачи: эффективное использование финансовых ресурсов, обеспечение инвестиционной поддержки, контроль и мониторинг инвестиционной деятельности, снижение инвестиционных рисков и формирование оптимальных источников финансирования.

С целью минимизации возникновения инвестиционных рисков в процессе управления рекомендуется применять систему риск - менеджмента, не рисковать, если сумма инвестиционного проекта превышает собственный капитал компании. Для эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» рекомендуется:

- идентифицировать выявление возможных инвестиционных рисков;
- в случае обнаружения инвестиционных рисков оценить их стоимость и разработать мероприятия по их уменьшению;
- улучшить систему управления инвестиционными рисками компании.

Организационная структура управления ПАО «Газпром нефть» является основной составляющей в управлении инвестиционным процессом, так как именно благодаря ей распределяются задачи по достижению стратегических целей. Поэтому ПАО «Газпром нефть» рекомендуется пересмотреть организационную структуру управления и создать инвестиционный отдел, который будет отвечать за инвестиционным процессом компании.

Целью осуществления инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» является рост прибыли и конкурентоспособности, а также обеспечение надежности функционирования в целом. Поэтому реализация инвестиционных

проектов играет важную роль в инвестиционном процессе ПАО «Газпром нефть».

Стратегическими ориентирами до 2025 г. ПАО «Газпром нефть» являются:

- в сегменте разведки и добычи: добыча углеводородов 100 млн. тонн в год, отношение запасов к добыче 20 лет;

- в сегменте нефтепереработки: объем переработки в России 40 млн. тонн в год, глубина переработки нефти в России 95 %, выход светлых нефтепродуктов в России 80 %.

Ключевыми инновационными проектами до 2025 г. ПАО «Газпром нефть» являются:

- проект по развитию методов увеличения нефтеотдачи;
- проект по направлению разработки нетрадиционных запасов;
- проект по катализаторному направлению.

Высокие темпы реализации инвестиционных проектов в свою очередь ведут к ускорению экономики ПАО «Газпром нефть» в целом. От скорости реализации инвестиционного проекта зависят дополнительные чистые денежные потоки компании, которые представляются в виде амортизационных отчислений и инвестиционной прибыли. Чем быстрее реализуется инвестиционный проект, тем ниже инвестиционные риски, связанные с изменением уровнем инфляции и другими факторами.

В результате осуществления инвестиционного процесса в ПАО «Газпром нефть» обеспечивается финансовое равновесие, которое приводит к росту финансовой устойчивости компании.

С целью минимизации инвестиционных рисков ПАО «Газпром нефть» необходимо создавать резерв денежных средств на их покрытие. Проведем анализ факторов рисков инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» по методу бета-коэффициентов, которые отражают меры риска инвестиционных проектов компании.

Бета-коэффициент используется инвестиционными компаниями с целью определения систематического риска. Использование данные весовых значений способствуют прогнозу будущего систематического риска.

Анализ факторов рисков инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» по методу бета-коэффициентов представлен в таблице 8.

Таблица 8 - Анализ факторов рисков инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть»

Фактор риска	Минимальный риск			Средний риск			Максимальный риск		
	0,5	0,6	0,7	0,8	1,0	1,2	1,5	1,75	2,0
Снижение спроса на продукцию			+						
Природно-климатический риск	+								
Капиталоемкость проекта									+
Изменение нормативно-правовой базы		+							
Технический риск		+							
Инфляция			+						
Темпы экономического роста							+		
Изменение финансовой устойчивости					+				
Изменение стабильности дохода				+					
Высокая стоимость инвестиционных источников		+							
Общее количество наблюдений	1	3	2	1	1	0	1	0	1
Итог	0,5	1,8	1,4	0,8	1,0	0,0	1,5	0,0	2,0

В результате анализа факторов рисков инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» выявлено 10 факторов, итоговый бета-коэффициент составил:

$$(0,5 + 1,8 + 1,4 + 0,8 + 1,0 + 1,5 + 2,0) / 10 = 0,9$$

Рассчитаем ставку дисконтирования бета-коэффициента с помощью формулы:

$$R = R_f + B \times (R_m - R_f); \quad (9)$$

Где, R – ставка дохода инвестора на собственный капитал (ставка дисконтирования);

R_f – безрисковая ставка дохода;

B – бета-коэффициент;

R_m – доходность рынка.

Валютная ставка ПАО Сбербанк по депозиту в долларах составляет 2,95 %, отсюда безрисковая ставка дохода будет равна 2,95 %. Переведем валютную ставку в рублевую ставку из расчета, что курс доллара по данным Банка России на 01.05.2020 г. составил 74,39 руб. Тогда безрисковая ставка составит:

$$(2,95 / 74,39) \times 100 = 3,97 \%$$

Доходность рынка за последние годы составляет 8,7 %. Бета-коэффициент составил 0,9, отражает степень зависимости доходности инвестиционного проекта на доходность рыночного портфеля.

Рассчитаем ставку дисконтирования бета-коэффициента:

$$R = 3,97 + 0,9 \times (8,7 - 3,97) = 8,227 \%$$

В результате расчета выявлено, что минимальная ставка дисконтирования с учетом факторов рисков инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» составит 8,227 %. Следовательно, оценка экономической эффективности инвестиционных проектов должны основываться с учетом расчета ставки дисконтирования.

Таким образом, в результате разработки мероприятий, направленных на увеличение эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» выявлено, что инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть» должен формироваться с учетом принципов, соответствии со стратегией развития компании, и направлен на решение задач.

Осуществляя инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть» должно своевременно прогнозировать его уровень влияния на финансовую устойчивость компании в целом.

ПАО «Газпром нефть» рекомендуется пересмотреть организационную структуру управления и создать инвестиционный отдел, который будет отвечать за инвестиционным процессом компании.

Целью осуществления инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» является рост прибыли и конкурентоспособности, а также обеспечение надежности функционирования в целом, поэтому реализация инвестиционных проектов играет важную роль.

С целью минимизации инвестиционных рисков при реализации инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» необходимо проводить Анализ факторов рисков инвестиционного процесса компании по методу бета-коэффициентов.

Заключение

Инвестиционный процесс компании представляет собой осуществление практических действий воженных инвестиций в компанию с целью увеличения прибыли или улучшения финансово – хозяйственной деятельности компании в целом.

Инвестиционный процесс – это локализованный по целям, срокам и ресурсам компании инвестиционный проект, для реализации которого необходимы расчетно-финансовые и организационно-правовые документы.

Инвестиционный проект компании в зависимости от цели классифицируется на коммерческие, социальные, инновационные и экологические проекты.

Инвестиционный проект компании в зависимости от степени взаимосвязи классифицируется на независимые, альтернативные и взаимодополняющие проекты.

Инвестиционный проект компании в зависимости от срока классифицируется на краткосрочные проекты сроком до трех лет, среднесрочные сроком от трех до пяти лет и долгосрочные сроком более пяти лет.

Коммерческие инвестиционные проекты компании классифицируются на производственные и торговые проекты.

Инвестиционный проект компании в зависимости от объема капиталовложений классифицируется на малые, средние, крупные и мега проекты.

Классификация инвестиционного проекта компании в зависимости от ожидаемой эффективности капиталовложений и их предназначения подразделяется на вынужденные капиталовложения, капиталовложения в повышение эффективности производства, в снижение риска производства и

сбыта, в сокращение затрат, в увеличение дохода и рисковые капиталовложения.

Система управления инвестиционным процессом компании представляет собой способы и методы принятия рациональных инвестиционных решений.

Наиболее важными характеристиками управления инвестиционным процессом компании является достижение стратегических целей путем инвестирования компании, разработка инвестиционной политики компании, проведение анализа инвестиционного процесса компании, изучение инвестиционного рынка, оценка инвестиционных проектов и выбор успешного проекта с целью увеличения прибыли.

Для оценки инвестиционного процесса компании используют формулы расчета показателей эффективности инвестиционного процесса компании, доходности инвестиционного процесса компании, показатель чистых инвестиций, показатель чистой приведенной стоимости, показатель рентабельности инвестиционного процесса.

Для оценки инвестиционной привлекательности компании используется «золотое правило экономики», определяющее работу компании с точки зрения эффективности.

Во второй главе бакалаврской работы проведен анализ влияния инвестиционного процесса на финансовое состояние ПАО «Газпром нефть». В результате проведения анализа организационно-экономической эффективности выявлено, что ПАО «Газпром нефть» одна из лучших компаний в России по добыче и переработке полезных ископаемых.

В результате проведения анализа финансового состояния ПАО «Газпром нефть» выявлено, что ПАО «Газпром нефть» ведет эффективную финансово-хозяйственную деятельность, но, несмотря на это, в компании присутствует финансовый риск неоплаты текущих счетов.

В результате проведения анализа инвестиционного процесса выявлено, что за период исследования показатели инвестиционного процесса возросли,

но, несмотря на это, необходимо разработать мероприятия, направленные на увеличение эффективности инвестиционного процесса компании.

В результате разработки мероприятий, направленных на увеличение эффективности инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» выявлено, что инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть» должен формироваться с учетом принципов, соответствии со стратегией развития компании, и направлен на решение задач.

Осуществляя инвестиционный процесс ПАО «Газпром нефть» должно своевременно прогнозировать его уровень влияния на финансовую устойчивость компании в целом.

ПАО «Газпром нефть» рекомендуется пересмотреть организационную структуру управления и создать инвестиционный отдел, который будет отвечать за инвестиционным процессом компании.

Целью осуществления инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» является рост прибыли и конкурентоспособности, а также обеспечение надежности функционирования в целом, поэтому реализация инвестиционных проектов играет важную роль.

С целью минимизации инвестиционных рисков при реализации инвестиционного процесса ПАО «Газпром нефть» необходимо проводить Анализ факторов рисков инвестиционного процесса компании по методу бета-коэффициентов.

Список используемой литературы

1. Александрова В.Б. Инвестиционная деятельность предприятия: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 311 с.
2. Ахметова Л.Р. Основные понятия и содержание инвестиций: учебник. – М.: Инфра – М., 2016 – 291 с.
3. Боровских С.В. Экономика предприятий: учебник. – Спб.: Питер, 2017 – 120 с.
4. Бюджетный Кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ
5. Ванечкина А.А. Финансы: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 408 с.
6. Габдуллин Р.Ш. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 183 с.
7. Гражданский Кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (часть 1,2)
8. Демин С.П. Финансовый анализ: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 266 с.
9. Елистратова М.С. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.: Инфра – М, 2017 – 259 с.
10. Игнатенко Е.Н. Анализ финансового состояния предприятия: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 367 с.
11. Карavaев П.О. Экономическая сущность и реализация инвестиционной деятельности: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 116 с.
12. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 г.
13. Лаврентьев Е.О. Экономический анализ: учебник. – М.: Инфра – М., 2017 – 263 с.
14. Малышкина А.А. Экономическая оценка эффективности работы предприятия: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 228 с.

15. Нестерова О.Д. Предприятие и его структура: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 118 с.
16. Орлова В.Б. Экономика и результаты деятельности предприятия: учебник. – М.: ПРИОР. 2017 – 276 с.
17. Петрова Е.В. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Инфра – М, 2017 – 229 с.
18. Пушкарева А.П. Состав, содержание и оценка инвестиционных проектов: учебник. – М.: Экономика, 2016 – 314 с.
19. Свиридов С.Л. Анализ финансовой деятельности предприятия: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2016 – 360 с.
20. Трушкина Т.О. Теория экономического анализа: учебник. – СПб.: Питер, 2017 – 251 с.
21. Усатов М.М. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2016 – 311 с.
22. Хабибулаев Р.Р. Финансовый анализ: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 408 с.
23. Цветаева О.О. Иностраные инвестиции и их роль в развитии экономики: учебник. – М.: Инфро-М, 2017 – 472 с.
24. Яхина М.А. Рынки международных инвестиций: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 177 с.
25. Юркова М.А. Анализ финансовой отчетности предприятия: учебник. – М.: Экономика, 2016 – 258 с.
26. Официальный сайт ПАО «Газпром нефть» <https://www.gazprom-neft.ru/>
27. Поисковая программа «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru/>

Приложение А

Бухгалтерский баланс ПАО «Газпром нефть» за 2019 г.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 года

<p>Организация ПАО "Газпром нефть"</p> <p>Идентификационный номер налогоплательщика</p> <p>Вид экономической деятельности торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами</p> <p>Организационно-правовая форма/форма собственности публичное акционерное общество / частная собственность</p> <p>Единица измерения: тыс. руб.</p> <p>Местонахождение (адрес) 190000, г. Санкт-Петербург, ул. Почтамтская, д. 3-5, литера А</p> <p>Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту В ДА НЕТ</p> <p>Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "ФБК"</p> <p>Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора ИНН</p> <p>Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора</p>	<p>Форма по ОКУД</p> <p>Дата (число, месяц, год)</p> <p>по ОКПО</p> <p>ИНН</p> <p>по ОКВЭД 2</p> <p>по ОКОПФ/ОКФС</p> <p>по ОКЕИ</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><th colspan="3">Коды</th></tr> <tr><td colspan="3">0710001</td></tr> <tr><td>31</td><td>12</td><td>2019</td></tr> <tr><td colspan="3">42045241</td></tr> <tr><td colspan="3">5504036333</td></tr> <tr><td colspan="3">46.71</td></tr> <tr><td>1 22 47</td><td colspan="2">16</td></tr> <tr><td colspan="3">384</td></tr> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>ИНН</td><td>7701017140</td></tr> <tr><td>ОГРН/ОГРНИП</td><td>1027700058286</td></tr> </table>	Коды			0710001			31	12	2019	42045241			5504036333			46.71			1 22 47	16		384			ИНН	7701017140	ОГРН/ОГРНИП	1027700058286
Коды																														
0710001																														
31	12	2019																												
42045241																														
5504036333																														
46.71																														
1 22 47	16																													
384																														
ИНН	7701017140																													
ОГРН/ОГРНИП	1027700058286																													

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
5.2.	Нематериальные активы, в т.ч.	1110	7 713 451	2 370 037	989 373
	права на объекты интеллектуальной собственности	1111	7 712 501	2 368 241	985 394
	прочие	1119	950	1 796	3 979
	Результаты исследований и разработок	1120	199 824	160 809	124 715
5.3.	Нематериальные поисковые активы	1130	10 251 609	4 669 883	53 131
5.3.	Материальные поисковые активы	1140	622 392	3 067	-
5.4.	Основные средства, в т.ч.	1150	3 352 409	3 601 594	1 032 304
	Объекты основных средств, в т.ч.	1151	2 084 237	885 413	723 024
	здания, сооружения, машины, оборудование и прочие объекты основных средств	1153	2 084 237	885 413	723 024
	незавершенные капитальные вложения	1154	1 268 172	2 716 181	309 280
5.7.	Финансовые вложения, в т.ч.	1170	1 095 667 751	935 066 022	883 744 855
	инвестиции в дочерние общества	1171	535 688 237	509 212 734	506 296 766
	инвестиции в зависимые общества	1172	75 130 496	73 830 723	41 655 171
	инвестиции в другие организации	1173	3 961 004	3 945 754	3 972 362
	долгосрочные займы и долговые ценные бумаги	1174	330 118 463	348 055 357	331 803 618
	прочие	1175	150 769 552	21 454	16 938
5.12.	Отложенные налоговые активы	1180	5 510 481	4 554 776	1 162 702
5.5.	Прочие внеоборотные активы, в т.ч.	1190	11 677 784	13 143 525	12 428 108
	объекты неисключительных прав	1191	10 059 827	9 912 780	9 062 557
	авансы, выданные под капитальные вложения	1192	1 111 309	57 574	3 025
	прочие	1197	506 648	3 173 171	3 362 526
	Итого по разделу I	1100	1 134 995 701	963 569 713	899 535 188

Продолжение Приложения А

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
АКТИВ					
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
5.6.	Запасы, в т.ч.	1210	37 802 815	32 772 576	27 677 326
	сырьё, материалы и другие аналогичные ценности	1211	4 664 287	3 375 280	5 227 468
	затраты в незавершенном производстве	1212	1 481 734	1 590 762	1 221 546
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	31 651 425	27 778 809	21 160 766
	товары отгруженные	1215	5 369	27 725	67 546
5.12.	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	8 583 616	24 411 938	10 435 462
5.8.	Дебиторская задолженность, в т.ч.	1230	391 570 217	462 542 924	369 922 988
	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч.	1231	173 331 710	129 712 136	157 681 492
	прочие дебиторы	1234	173 331 710	129 712 136	157 681 492
	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч.	1235	218 238 507	332 830 788	212 241 496
	покупатели и заказчики	1236	97 767 974	132 270 018	97 732 791
	авансы выданные	1238	16 515 266	14 828 004	13 282 930
	прочие дебиторы	1239	103 955 267	185 732 766	101 225 775
5.7.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов), в т.ч.	1240	125 437 352	195 125 835	232 280 832
	краткосрочные займы и долговые ценные бумаги	1241	89 437 352	144 284 655	232 280 832
	деpositные вклады	1242	36 000 000	50 841 180	-
5.9.	Денежные средства и их эквиваленты, в т.ч.	1250	95 356 222	139 898 658	44 313 162
	расчетные счета	1252	17 947 602	7 244 318	13 785 424
	валютные счета	1253	30 181 107	7 408 803	4 386 989
	прочие денежные средства и их эквиваленты	1259	47 227 513	125 245 537	26 140 749
	Прочие оборотные активы, в т.ч.	1260	514 895	415 730	303 729
	прочие	1262	514 895	415 730	303 729
	Итого по разделу II	1200	659 265 117	855 167 661	684 933 499
	БАЛАНС	1600	1 794 260 818	1 818 737 374	1 584 468 687

Продолжение Приложения А

	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 586	7 586	7 586
	Переоценка внеоборотных активов	1340	5	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	7 774 326	7 807 598	7 807 598
	Резервный капитал	1360	379	379	379
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	455 981 246	362 772 555	400 848 468
5.18.	Итого по разделу III	1300	463 763 542	370 588 118	408 664 031
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.11.	Заемные средства, в т.ч.	1410	645 650 185	639 889 335	541 651 314
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	269 781 245	285 153 268	196 148 744
	займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	375 868 940	354 736 067	345 502 570
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
5.16.	Оценочные обязательства	1430	15 869 511	6 178 681	407 399
	Итого по разделу IV	1400	661 519 696	646 068 016	542 058 713
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.11.	Заемные средства, в т.ч.	1510	217 755 313	262 475 146	305 779 437
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	14 980 749	-	-
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	196 225 757	166 853 957	174 588 098
	текущая часть долгосрочных кредитов и займов	1513	6 548 807	95 621 189	131 191 339
5.10.	Кредиторская задолженность, в т.ч.	1520	446 940 152	535 636 517	312 230 672
	поставщики и подрядчики	1521	370 528 637	404 157 846	212 423 942
	задолженность перед персоналом организации	1522	5 730	1 780	9 834
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	423 507	34 486	68 129
	задолженность по налогам и сборам	1524	15 612	14 555	243 083
	прочие кредиторы, в т.ч.	1525	75 960 968	26 877 798	52 060 593
	авансы полученные	1527	13 107 067	16 692 934	14 935 285
	другие расчеты	1528	62 853 901	10 184 864	37 125 308
	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1529	5 698	104 550 052	47 425 091
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	26 370
5.16.	Оценочные обязательства	1540	4 282 115	3 969 577	15 709 464
	Итого по разделу V	1500	668 977 580	802 081 240	633 745 943
	БАЛАНС	1700	1 794 260 818	1 818 737 374	1 584 468 687

Генеральный директор

(подпись)

А.В. Дюков

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

О.Н. Макрецкая

(расшифровка подписи)

"24"

февраля

2020г.



Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ПАО «Газпром нефть» за 2019 г.

Отчет о финансовых результатах
за _____ 2019г.

Организация **ПАО "Газпром нефть"**

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности **Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными**

продуктами

Организационно-правовая форма/форма собственности **публичное акционерное общество/**

частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД 2

по ОКФС/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710002

31 | 12 | 2019

42045241

5504036333

46.71

1 22 47 | 16

384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2019г.	За 2018г.
5.13.	Выручка	2110	1 809 830 891	2 070 008 652
	в том числе от продажи:			
	нефти, нефтепродуктов и газа	2111	1 771 871 615	2 033 506 839
	прочее	2119	37 959 276	36 501 813
5.14.	Себестоимость продаж	2120	(1 567 862 640)	(1 809 140 813)
	в том числе от продажи:			
	нефти, нефтепродуктов и газа	2121	(1 536 595 347)	(1 778 905 941)
	прочее	2129	(31 267 293)	(30 234 872)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	241 968 251	260 867 839
5.14.	Коммерческие расходы	2210	(190 976 405)	(209 854 174)
5.14.	Управленческие расходы	2220	(45 972 175)	(36 677 190)

	Прибыль (убыток) от продаж	2200	5 019 671	14 336 475
5.15.	Доходы от участия в других организациях	2310	236 716 932	125 441 623
5.15.	Проценты к получению	2320	41 173 120	32 561 051
5.15.	Проценты к уплате	2330	(50 658 838)	(47 311 980)
5.15.	Прочие доходы	2340	1 845 778	23 855 029
5.15.	Прочие расходы	2350	(18 276 793)	(62 769 804)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	215 819 870	86 112 394
	Налог на прибыль, в т.ч.	2405	751 636	2 925 132
5.12.	текущий налог на прибыль	2410	626 497	2 245 445
5.12.	налог на прибыль прошлых лет	2411	125 139	679 687
5.12.	в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы) из стр. 2405	2421	2 617 136	1 495 148
5.12.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(1 336 476)	2 191 113
5.12.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	2 292 181	430 900
	Прочие	2460	-	770 259
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	(655 561)	(2 257 713)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	216 871 650	90 172 085

Продолжение Приложения Б

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2019 г.	За 2018 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	216 871 650	90 172 085
5.19.	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	46	19
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный директор

(подпись)

А.В.Дюков

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

О.Н.Макрецкая

(расшифровка подписи)

" 21 "

февраля

2020г.



Приложение В

Отчет о финансовых результатах ПАО «Газпром нефть» за 2018 г.

Отчет о финансовых результатах

за 2018 г.

Организация ПАО "Газпром нефть"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами

Организационно-правовая форма/форма собственности совместная частная и иностранная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД _____

Дата (число, месяц, год) _____

по ОКПО _____

ИНН _____

по ОКВЭД _____

по ОКФС/ОКФС _____

по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
31	12 2018
42045241	
5504036333	
46.71	
1 22 47	34
384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2018 г.	За 2017 г.
5.12.	Выручка	2110	2 070 008 652	1 374 515 419
	в том числе от продажи:			
	нефти, нефтепродуктов и газа	2111	2 033 506 839	1 345 010 339
	прочее	2119	36 501 813	29 505 080
5.13.	Себестоимость продаж	2120	(1 809 140 813)	(1 148 698 789)
	в том числе от продажи:			
	нефти и нефтепродуктов	2121	(1 778 905 941)	(1 125 478 108)
	прочее	2129	(30 234 872)	(23 218 681)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	260 867 839	225 818 630
5.13.	Коммерческие расходы	2210	(209 854 174)	(171 073 967)
5.13.	Управленческие расходы	2220	(36 677 190)	(33 920 594)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	14 336 475	20 824 069
	Доходы от участия в других организациях	2310	125 441 623	149 431 926
	Проценты к получению	2320	32 561 051	45 021 553
	Проценты к уплате	2330	(47 311 980)	(47 747 210)
5.14.	Прочие доходы	2340	23 855 029	7 390 998
5.14.	Прочие расходы	2350	(62 769 804)	(17 084 577)

	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	86 112 394	157 836 759
	Налог на прибыль, в т.ч.	2405	2 925 132	(7 971 123)
5.11.	текущий налог на прибыль	2410	2 245 445	(7 817 097)
5.11.	налог на прибыль прошлых лет	2411	679 687	(154 026)
5.11.	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) из стр. 2405	2421	1 495 148	721 921
5.11.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	2 191 113	3 656 416
5.11.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	430 900	2 039 513
5.11.	Прочие	2460	770 259	(225 322)
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	(2 257 713)	(473 235)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	90 172 085	154 863 008
	Совокупный финансовый результат периода	2500	90 172 085	154 863 008
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	19	33

Генеральный директор _____

А.В. Дюков
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____

О.Н. Макрецкая
(расшифровка подписи)

" 28 "

