

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Управление финансовой устойчивостью и платёжеспособностью предприятия
на основе их анализа

Обучающийся

С.Д. Назирова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Тема исследования: «Управление финансовой устойчивостью и платёжеспособностью предприятия на основе их анализа».

Актуальность исследования. Кризисные явления экономического характера, нестабильность на политической составляющей, необоснованные реформенные переустройства отдельных экономических отраслей становятся значимыми обстоятельствами по ухудшению финансового потенциала коммерческих предприятий. На функционирование хозяйствующих субъектов неблагоприятное влияние оказывает отсутствие необходимого уровня их финансовой устойчивости и платёжеспособности, которые считаются базой для нормальной деятельности и укрепления финансового положения, поэтому анализ их финансовой устойчивости и платёжеспособности стремительно набирает актуальность.

Целью бакалаврской работы является анализ управления финансовой устойчивостью и платёжеспособностью предприятия.

Установленная цель предполагает реализацию следующих задач:

- рассмотреть теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью и платёжеспособностью предприятия на основе их анализа;
- провести анализ управления финансовой устойчивостью и платёжеспособностью ООО «Лукойл-Западная Сибирь»;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и платёжеспособностью ООО «Лукойл-Западная Сибирь» и дать оценку их экономической эффективности.

Объектом исследования является ООО «Лукойл-Западная Сибирь». Предметом исследования является финансовая устойчивость и платёжеспособность предприятия.

Содержание

| | |
|--|----|
| Введение..... | 5 |
| 1 Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия на основе их анализа..... | 7 |
| 1.1 Экономическое содержание управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия..... | 7 |
| 1.2 Факторы, влияющие на управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия..... | 15 |
| 1.3 Подходы к управлению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на основе их анализа | 22 |
| 2 Анализ управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»..... | 28 |
| 2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»..... | 28 |
| 2.2 Анализ управления финансовой устойчивостью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» | 46 |
| 2.3 Анализ управления платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» | 52 |
| 3 Направления совершенствования управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» | 59 |
| 3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» | 59 |
| 3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий | 73 |
| Заключение | 84 |
| Список используемой литературы | 88 |
| Приложение А Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия..... | 93 |
| Приложение Б Коэффициенты ликвидности и платежеспособности предприятия | 94 |

| | |
|---|-----|
| Приложение В Организационная структура ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» | 95 |
| Приложение Г Бухгалтерский баланс ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» | 96 |
| Приложение Е Группировка коэффициентов по классам и их балльной оценке | 100 |

Введение

Кризисные явления экономического характера, нестабильность на политической составляющей, необоснованные реформенные переустройства отдельных экономических отраслей становятся значимыми обстоятельствами по ухудшению финансового потенциала коммерческих предприятий. На функционирование хозяйствующих субъектов неблагоприятное влияние оказывает отсутствие необходимого уровня их финансовой устойчивости и платежеспособности, которые считаются базой для нормальной деятельности и укрепления финансового положения, поэтому анализ их финансовой устойчивости и платежеспособности стремительно набирает актуальность.

Параметры финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия приобретают огромное значение в проведении оценки финансовой благонадежности и стабильности его функционирования. Финансовая прочность предприятия возможна только в случае, когда оно имеет в наличии необходимый объем денежных средств для нормального функционирования, то есть тогда, когда предприятие признано финансово устойчивым и платежеспособным.

Исследования различных подходов к анализу финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия освещены в трудах ученых: Н. В. Войтоловского, А.Н. Данданян, О.Е. Ефимовой, В.В. Иванова, Н.А. Львовой, А.П. Калининой, Д. О. Лариной, О. В. Кравченко, А.С. Кузнецовой, И. И. Мазуровой, С.Ю. Муслимоваой, Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремет, Н.А. Яринского и др. Анализ трудов указанных авторов дает основания говорить о том, что вместе с достаточно основательной проработанностью проблемы отсутствует четкий подход к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности предприятий нефтегазового комплекса, что указывает на необходимость дальнейших исследований в данном направлении.

Целью бакалаврской работы является анализ управления финансовой устойчивостью и платёжеспособностью предприятия.

Установленная цель предполагает реализацию следующих задач:

- рассмотреть теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия на основе их анализа;
- провести анализ управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «Лукойл-Западная Сибирь»;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «Лукойл-Западная Сибирь» и дать оценку их экономической эффективности.

Объектом исследования является ООО «Лукойл-Западная Сибирь».

Предметом исследования является финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия.

При выполнении бакалаврской работы использованы современные методы исследования, применяемые экономистами, такие как метод сравнения, метод группировки фактов, обобщение и анализ показателей в динамике, а также показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия в абсолютном и относительном выражении. Труды ведущих российских ученых в области анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, а также информация из периодических изданий и Интернет-ресурсов служили методической и теоретической основой данной работы.

В данной работе представлена следующая структура: введение, затем следует три взаимосвязанных раздела, заключение, список используемой литературы и используемых источников, приложения.

1 Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия на основе их анализа

1.1 Экономическое содержание управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия

«Экономический анализ и реальная оценка финансового состояния предприятия выступают основными условиями успеха в условиях конкуренции. Они не только обеспечивают нормальное функционирование предприятия в настоящем, но и дают возможность ему поддерживать свою стабильность и положительную репутацию, а также формировать деловую активность в будущем.

Одной из характеристик деятельности любого предприятия является финансовое состояние, которое является определяющим фактором его конкурентоспособности и потенциала в деловом сотрудничестве. Для него характерны платежеспособность и финансовая устойчивость, которые являются важнейшими характеристиками финансово-хозяйственной деятельности в рыночной экономике» [6].

При анализе финансового состояния предприятия наибольшее внимание стоит уделить оценке показателей, характеризующих финансовую устойчивость. Они представляют собой систему абсолютных и относительных показателей, которые указывают на стабильность положения или её отсутствие под воздействием как внутренних, так и внешних факторов, а также «уровень сбалансированности финансовых потоков и наличия средств для осуществления своей деятельности в течении определенного промежутка времени» [44, с. 260].

В научной литературе по экономике и в научных публикациях присутствует большое количество определений понятия финансовой устойчивости. Целесообразно представить некоторые трактовки понятия финансовой устойчивости с учетом мнения различных ученых-экономистов,

которые достаточно отражают сущность этого понятия с финансовой точки зрения (таблица 1).

Таблица 1 - Определение понятия «финансовая устойчивость»

| Автор | Характеристика понятия «финансовая устойчивость» |
|---|--|
| О.В. Ефимова | «Постоянное платежеспособное финансовое состояние предприятия, обеспечиваемое достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования и делающее его практически независимым от внешних негативных воздействий» [12, с. 112] |
| С.Ю. Муслимова | «Показатель стабильности предприятия, характеризует устойчивое превышение его доходов над расходами, гарантируя высокие финансовые результаты, становится условием эффективного функционирования компании» [24, с.70] |
| Н.К. Васильева, Е.В. Сидорчукова А.А. Вакуленко, А.А. Салова | «Стабильность финансового положения предприятия, его финансовая независимость от внешних кредиторов и инвесторов, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования, а также такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия и повышение его рыночной стоимости в соответствии с целями финансового управления» [5, с. 89] |
| А.О. Подчепаева | «Способность предприятия своевременно расплачиваться по своим обязательствам для обеспечения непрерывного процесса производства, оставаясь при этом платежеспособным и кредитоспособным, иметь возможность активного инвестирования в ликвидные активы, создания финансовых резервов, обеспечивая тем самым свое стабильное развитие» [31, с. 132] |
| Н.А. Яринский | «Способность инвестиционной компании сохранять конкурентоспособность и получать прибыль при такой ликвидности своих активов, которая позволила бы рассчитаться со всеми обязательствами в сроки, не превышающие допустимый уровень риска» [47, с. 1027] |
| Г.В. Савицкая | «Результат сбалансированности денежных потоков в настоящем, а также наличие запаса денежных средств для регулирования финансового положения в будущем в условиях неопределенности» [35, с. 267] |
| А.Н. Данданян | «Основной индикатор состояния бизнеса для кредиторов и инвесторов, определяет возможности предприятия привлекать заемные средства» [10, с. 277] |
| И.В. Косорукова | «Отражает финансовое состояние предприятия, при котором оно способно за счет рационального управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющий предприятию обеспечить его текущую и долгосрочную платежеспособность, а также удовлетворить инвестиционные ожидания собственников» [16, с. 317] |
| А.В. Рахметова | «Такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого риска» [32, с. 113] |

К данному понятию авторами выделяются следующие подходы:

- подход статистического характера, на основании которого внешнее проявление финансовой устойчивости предприятия выражается в его платежеспособности, и подход к трактовке «финансовой устойчивости», подразумевающее эффективное формирование, распределение и использование ресурсов финансового характера;
- подход с учетом динамических изменений, при котором анализ финансовой устойчивости представляется в виде оценки стабильной деятельности предприятия в текущий временной промежуток и на перспективу, так «финансовая устойчивость» определяется как более точное понятие, чем только платежеспособность, становясь комплексным определением, которому характерна своя система оценочных критериев.

Нестабильность в финансовой деятельности, низкая финансовая устойчивость ведут к неплатежеспособности предприятия, в данном случае финансовая устойчивость считается своего рода показателем кризисного финансового состояния [45, с. 90].

Термин «платежеспособность» также не имеет единого понятия, у каждого ученого-экономиста присутствует свое собственное мнение по трактовке данного определения и каждый вкладывает в него свое содержание экономического характера. В таблице 2 представлены более полные определения авторов понятия «платежеспособность».

Таблица 2 – Сущность экономического содержания понятия «платежеспособность» с позиции мнений различных авторов

| Автор | Экономическое содержание термина |
|---|--|
| 1 | 2 |
| Р.О. Костирко | «Возможность экономического субъекта своевременно рассчитываться по своим текущим обязательствам за счет оборотных активов различного уровня ликвидности» [17, с. 427] |
| М.К. Саркисянц | «Способность субъекта финансово-хозяйственной деятельности в полном объеме и в обусловленные договорами сроки погашать свои краткосрочные обязательства» [36, с. 41] |
| Е.М. Сорокина | «Реальное состояние финансов предприятия, которое можно определить на конкретную дату или за анализируемый период времени» [38, с. 80] |
| В.В. Шнайдер, А.А. Зорина | «Степень ликвидности активов предприятия, свидетельствующая о его способности полностью погасить задолженность по своим обязательствам в определенные договорами сроки» [46, с. 49] |
| А.М. Савина, Д.А. Борисов | «Наличие у организации достаточного количества денежных средств и их эквивалентов, необходимых для немедленного погашения кредиторской задолженности» [36, с. 234] |
| А.В. Грачев | «Наличие у предприятия денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности в таком объеме, который окажется достаточным для покрытия его краткосрочных обязательств» [9, с. 32] |
| Х.Х. Астамирова, З.Д. Маказиева | «Наличие у компании свободных денежных средств, которые достаточны для незамедлительного погашения текущих задолженностей» [2, с. 273] |
| СЭ. Маккаева, М.Э. Хусеинова, Л.М Янарсаева | «Совокупность свободных средств, с помощью которых предприятие погашает возникшие обязательства: денежные средства, а также краткосрочные финансовые вложения – и которых должно быть достаточно для немедленного погашения требований кредиторов, продлить срок покрытия которых невозможно» [22, с. 274] |

Обзор представленных определений свидетельствует о том, что авторы расходятся во мнении в трактовке термина «платежеспособность» с позиции его экономического содержания. Некоторые из них сходятся во мнении, что «платежеспособность» и «ликвидность» - это схожие между собой понятия и должны в оценке финансового состояния рассматриваться вместе.

Другими экономистами выдвигается мнение о том, что это совершенно разные понятия и их ни в коем случае нельзя отождествлять и подменять одно другим. По их мнению, слияние данных понятий при оценке финансового состояния является грубейшей ошибкой финансовых менеджеров и аналитиков.

«Финансовую устойчивость и платежеспособность признано считать

ключевыми показателями финансового состояния предприятия» [35, с. 99].

«Финансовая устойчивость и платежеспособность являются индикатором надежности конкретного предприятия для внешних инвесторов. Причем, каждый заинтересованный пользователь имеет свои личные интересы» [33, с. 95], основные из которых отображены на рисунке 1.

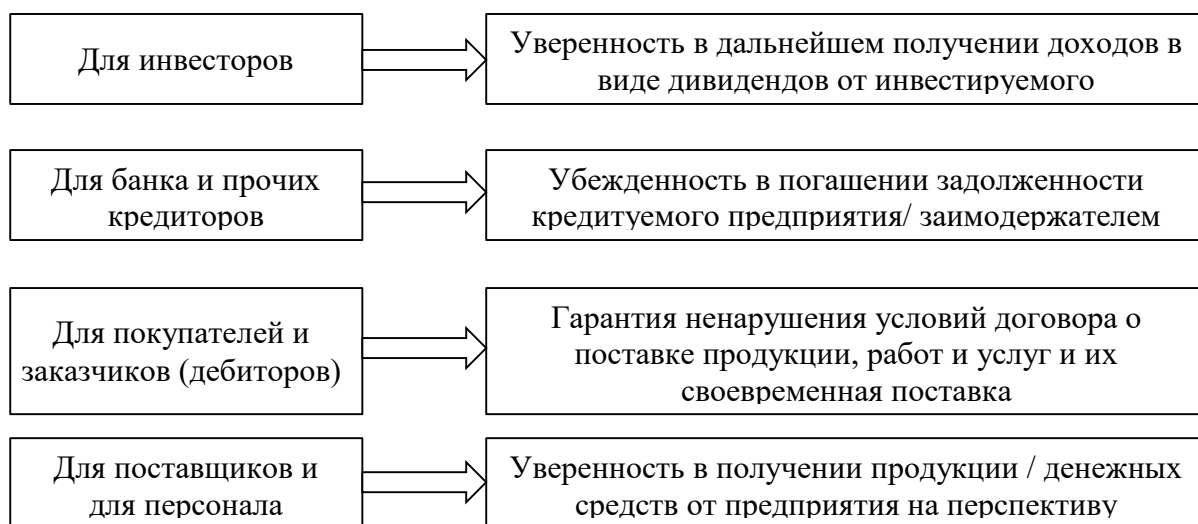


Рисунок 1 – Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия как источник информации для заинтересованных лиц

«Деятельность любого предприятия невозможна без наличия и эффективного использования финансовых ресурсов. Финансовая стабильность предприятия является индикатором его благополучия. В современных экономических условиях важно анализировать финансовую устойчивость и платежеспособность в рамках оценки эффективности функционирования предприятия. Поэтому одним из важнейших условий успешного управления предприятием является диагностика и анализ уровня финансовой устойчивости, платежеспособности, ликвидности и его экономической безопасности, определяющих уровень финансового состояния и устойчивого развития предприятия в целом» [45, с. 27].

«Адекватная оценка финансовой устойчивости и платежеспособности дает конкретную информацию для принятия бизнес-решений как в части

экономического развития, так и экономической безопасности» [45, с. 27].

На рисунке 2 представлены основные виды платежеспособности предприятия [25, с. 106].

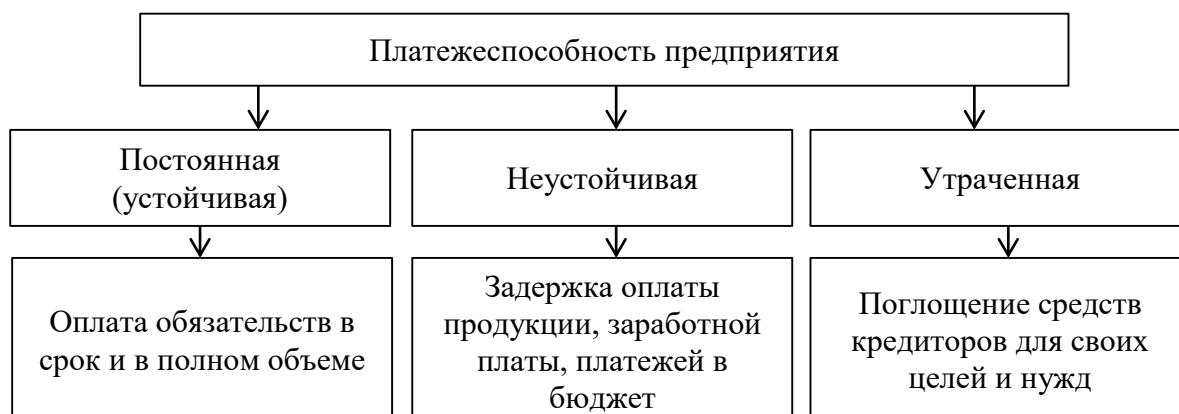


Рисунок 2 – Основные виды платежеспособности предприятия

Управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью ориентировано на достижение такой структуры финансовых ресурсов, при которой на предприятии будет обеспечен достаточный уровень ликвидности и платежеспособности, рост результативности и эффективности в условиях допустимого риска.

«Целью управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия является поддержание финансового равновесия, избежание банкротства, предотвращение кризисных признаков потери стабильной платежеспособности, кредитоспособности и инвестиционной привлекательности в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды.

Реализация цели управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия предполагает решение следующих задач:

- оптимизация структуры капитала;
- определение наиболее эффективных источников привлечения капитала;
- удовлетворение требований акционеров, кредиторов, инвесторов,

поставщиков, налоговых органов;

- обеспечение стабильного превышения доходов над расходами;
- повышение рентабельности и другие» [11].

«При этом определение задач управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью производится с учётом конкретных условий развития предприятия и соответствующего временного периода» [16].

Управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия преимущественно рассматривают с точки зрения системного подхода.

«В состав структуры элементов системы управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия должны быть включены:

- объект управления (финансовые отношения, активы, собственные и заёмные средства, денежные потоки, финансовые результаты и риски);
- субъект управления (финансовый отдел предприятия, руководство предприятия и руководство отдельных его структурных подразделений);
- механизм управления (финансовые методы, финансовые инструменты, нормативно-правовая база, информационно-аналитическое обеспечение).

В структуре системы управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия выделяют три уровня: стратегический, тактический и оперативный» [11].

«Стратегический уровень управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия позволяет обеспечить поддержание финансового равновесия предприятия в долгосрочном периоде. Данный уровень управления предполагает разработку концепции управления финансовой устойчивостью, определение стратегических ориентиров развития финансовой системы предприятия.

Тактическое управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия включает оценку текущего состояния финансовой устойчивости, определение методов управления финансовой

устойчивостью в текущем периоде, аналитическое исследование фактических показателей финансовой устойчивости заданным плановым нормативам, разработку рекомендаций по корректировке показателей финансовой устойчивости в соответствии с принятой финансовой стратегией и задачами текущего периода.

Оперативное управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предполагает определение оперативной потребности в финансировании, анализ влияния совершённых хозяйственных операций на финансовую устойчивость предприятия, оценку и корректировку отклонений фактических показателей финансовой устойчивости от нормативных.

Управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия наиболее целесообразно рассматривать с точки зрения системного подхода, который в наибольшей степени отвечает задаче формирования эффективной системы управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью и обеспечивает комплексное исследование финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на постоянной основе с учетом изменения состояния внешней и внутренней среды функционирования предприятия» [12].

«На каждом предприятии очень важно уделять внимание вопросу поддержания финансовой устойчивости и платежеспособности, для того чтобы иметь возможность своевременно проводить операции с денежными средствами, возвращать долги кредиторам и отвечать по другим взятым на себя обязательствам.

Проблемам повышения финансовой устойчивости и платежеспособности на предприятиях любой формы собственности уделяется существенное внимание. Следовательно, данная проблематика требует дальнейших исследований с целью обеспечения финансовой стабильности предприятий, особенно в условиях санкций, внешнего давления и разрыва кооперационных связей с другими предприятиями» [18, с. 86].

В текущих условиях развития экономики деятельность многих

предприятий сопровождается определенными финансовыми трудностями, которые требуют пристального внимания со стороны разных участников экономических отношений, имеющих интерес к итогам финансовой деятельности этих предприятий. Все это говорит о том, что, базируясь на показателях финансовой устойчивости и платежеспособности, нужно получать достоверную оценку финансового потенциала каждого предприятия.

Именно оценка финансовой устойчивости и платежеспособности дает возможность провести объективное исследование внутренних и внешних факторов влияющих на финансовое состояние предприятия и по его итогам принять эффективные управленческие решения. Управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью требует постоянного усовершенствования и глубокой модернизации с целью обеспечения максимальной эффективностью деятельности предприятия.

1.2 Факторы, влияющие на управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия

Проявление финансовой устойчивости и платежеспособности заключается в стабильном превышении доходов над затратами, определяет оптимальную структуру источников для формирования имущества, дает «характеристику уровню финансовой независимости предприятия от внешних источников финансирования, считается одной из значимых составляющих оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта» [16].

В целом, управление финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия заключается в принятии таких управленческих решений, которые способствуют обеспечению благоприятного финансового состояния, то есть стабильному превышению доходов над расходами, внешним проявлением, которой является платежеспособность [29, с. 90].

На практике присутствует значительное число классификаций факторов внешней и внутренней среды, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия. Причем, деление этих

факторов на внутренние и внешние имеет особую значимость (рисунок 3) [31, с. 177].



Рисунок 3 - Факторы, влияющие на финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия

С учетом установленных целевых альтернатив факторы, влияющие на финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия, подлежат классификации:

- в зависимости от места возникновения: внешние и внутренние;
- от степени значимости итогового показателя: основные и второстепенные;
- по структурному построению: простые и сложные;
- в зависимости от временного промежутка: постоянные и временные.

Повышение эффективности функционирования предприятия считается

ключевым условием для обеспечения его стабильности.

Предприятия, которые имеют рациональную систему управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью, работают более эффективно, так как благоприятное финансовое состояние - важнейший показатель и основной источник финансирования их деятельности. Поэтому вопросам оценки факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия должно отводиться ключевое место в системе его финансового менеджмента.

На финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия оказывает влияние множество, как внешних, так и внутренних факторов среды, которые требуют глубокого анализа. «В настоящее время многие российские предприятия испытывают затруднения. Неустойчивость мирового рынка, изменение законодательства, возникновение новых финансовых трудностей, что и требует грамотного управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия» [16].

По мнению Г.В. Савицкой «главным показателем близкого банкротства является кредиторская задолженность в течение трех месяцев. К таким последствиям могут привести невыполнение плана выпуска продукции и ее реализации. Из этого вытекает невыполнение плана прибыли и дефицит собственных оборотных средств предприятия. Также причинами такой ситуации может стать нецелесообразное использование денежных ресурсов. Например, закупка сырья сверх нормы или оплата штрафов из-за просрочки уплаты налогов» [35, с. 269].

В.К. Анкинфиев утверждает, что «в условиях инфляции так же есть риск потери платежеспособности. Финансовое положение любого предприятия изменчиво. Необходимо контролировать сроки оплаты за отгруженные товары. Предприятие находится под влиянием поведения своих дебиторов. Задержка платежей на короткий период несущественно влияет на платежеспособность предприятия. Всегда нужно поддерживать достаточный резерв денежных средств на расчетных счетах» [1, с. 29].

Авторы В.В. Шнайдер и А.А. Зорина считают, что «в период пандемии коронавирусной инфекции государство предоставило отсрочки по уплате налогов, была реструктурирована кредиторская задолженность предприятий. Это позволило выжить многим предприятиям в условиях падения спроса на товары и услуги. Предприятия смогли продолжить устойчивое развитие, расширили производство и увеличили конкурентоспособность продукции. Многим предприятиям выделяются дотации на развитие, на обновление основных фондов. Повышение себестоимости продукции, сверхплановые запасы так же могут привести к ослаблению финансовой устойчивости и падению платежеспособности предприятия. Оптимизация активов и пассивов могут спасти предприятие от неплатежеспособности» [46, с. 49].

По мнению Т.В. Селицкой «очень важно проводить анализ финансовой устойчивости и платежеспособности. Анализировать наличие активов и уровень их ликвидности. Улучшить платежеспособность возможно с помощью управления оборотными средствами и запасами. Оно предполагает уменьшение краткосрочных обязательств и оптимизацию оборотных активов. Подготовка кадров должна сегодня включать изучение проблем финансовой устойчивости и платежеспособности и эффективного управления ими» [37, с. 239].

В 2022 г. особое внимание было обращено к управлению финансовой устойчивостью и платежеспособностью практически в каждом предприятии.

На все это оказал влияние ряд событий:

- ввод ограничений внешнего характера для импорта и экспорта российских товаров;
- осложнение сотрудничества между странами на экономическом уровне из-за обострения политических проблем и стремлением исключить Россию из мировой экономики;
- проблемы, возникшие в логистических системах и, как следствие, рост логистических расходов;

– утечка человеческого капитала (в частности, высококвалифицированных сотрудников - мужчин) за пределы страны и т.д. [28, с. 98].

Данные события для хозяйствующих субъектов (в особенности для малого и среднего предпринимательства, а также предприятий, интегрированных в экономику международного уровня) выдвигают на первый план решение проблем по эффективному управлению финансовой устойчивостью и платежеспособностью.

Руководителям предприятий необходимо знать, что предприятие может быть финансово устойчиво и платежеспособно только при учете всего спектра внешних и внутренних факторов, которые на него влияют.

На основании изложенной выше информации, можно сказать, что важным является знать факторы, которые определяют финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия [43, с. 38].

Знание внешних и внутренних факторов, влияющих на платежеспособность предприятия, помогут обеспечить не только выживаемость в условиях нестабильной экономической ситуации, но и повысить эффективность управления финансовыми показателями для получения будущих экономических выгод.

Анализ внешних и внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия, является одним из значимых направлений при поиске путей повышения эффективности его функционирования в целом.

Установленные цели предполагают решение ряд задач по управлению финансовой устойчивостью и платежеспособностью на предприятии:

- формирование и использование различных способов составления прогнозов степени финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- гарантия координированности движения активов и пассивов по срокам для создания условий поддержания финансовой устойчивости и

платежеспособности предприятия на среднесрочный и долгосрочный периоды;

– установление потребности в текущих наиболее ликвидных средствах, которые обеспечивают погашение находящихся у предприятия обязательств краткосрочного характера.

Управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью хозяйствующего субъекта представляет собой «сложную многофакторно-ориентированную модель действий и мер, необходимых для достижения поставленных перспективных целей в общей концепции развития в области формирования и использования финансово-ресурсного потенциала предприятия» [6].

Своевременное управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия представлено применением взаимосвязанных действий, способов, методик, которые направлены на поддержку должного их уровня с учетом выполнения нормативных (рекомендуемых) значений показателей.

Также управляя оперативно финансовой устойчивостью предприятие преследует цель укрепления своей платежеспособности и реализации мероприятий по профилактике ее укрепления посредством роста ликвидности активов, ускорения их оборота, увеличения относительной доли оборотных средств в общей структуре активов баланса предприятия.

Объектом своевременного управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия являются запасы готовой продукции, сырья и материалов, суммы дебиторской и кредиторской задолженности краткосрочного характера, сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью осуществляется в рамках этапов, представленных в таблице 3.

Таблица 3 - Этапы управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью

| Наименование этапа | Краткая характеристика |
|---|---|
| 1. Анализ текущей и структурной финансовой устойчивости и платежеспособности | «Изучению подлежит накопленное сальдо в Форме 2 (Отчет о движении денежных средств), отклонения от нормативных значений и их причины. С помощью формы 1 (Баланса) рассчитываются коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности. В случае отклонения от нормативных значений также анализируются их причины» [12] |
| 2. Разработка плана платежеспособности и ликвидности | «Происходит создание бюджета движения денежных средств (БДДС), а также бюджетного баланса. Формирование бюджетного баланса осуществляется на основе бюджетов прибыли, движения денежных средств, операционного бюджета» [12]. |
| 3. Разработка специальных мероприятий с целью увеличения доли рынка, и уровня НТП | «Данный этап наступает в случае удачного прохождения первых двух и высокой оценки их качества менеджментом предприятия» [12] |
| 4. Составление оптимального баланса и его исполнение | Формирование запаса наличности, с помощью которой производится расчет с кредиторами и партнерами, что приводит к снижению кредиторской задолженности и составление плана сроков исполнения платежных обязательств. |

В условиях текущей экономической ситуации в стране важное значение приобретает четкое и тщательное управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия. Достижение этой задачи обеспечивает полную оценку финансового состояния предприятия, которая даст возможность оценить обеспеченность его собственным оборотным капиталом и провести расчет параметров платежеспособности.

В то же время платежеспособность предприятия дает возможность оценить способность предприятия вовремя исполнять и погашать свои долговые обязательства перед персоналом, кредиторами и бюджетными структурами. Правильно выбранная политика управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия дают возможность проводить корректировку существующей структуры баланса предприятия, а также извлечь активы для их превращения в денежные средства в виде дополнительной прибыли.

1.3 Подходы к управлению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на основе их анализа

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия предполагает применение разнообразных методов и содержит в себе различного рода типы оценок итогов его финансовой политики. На рисунке 4 представлены методы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия [23, с. 60].

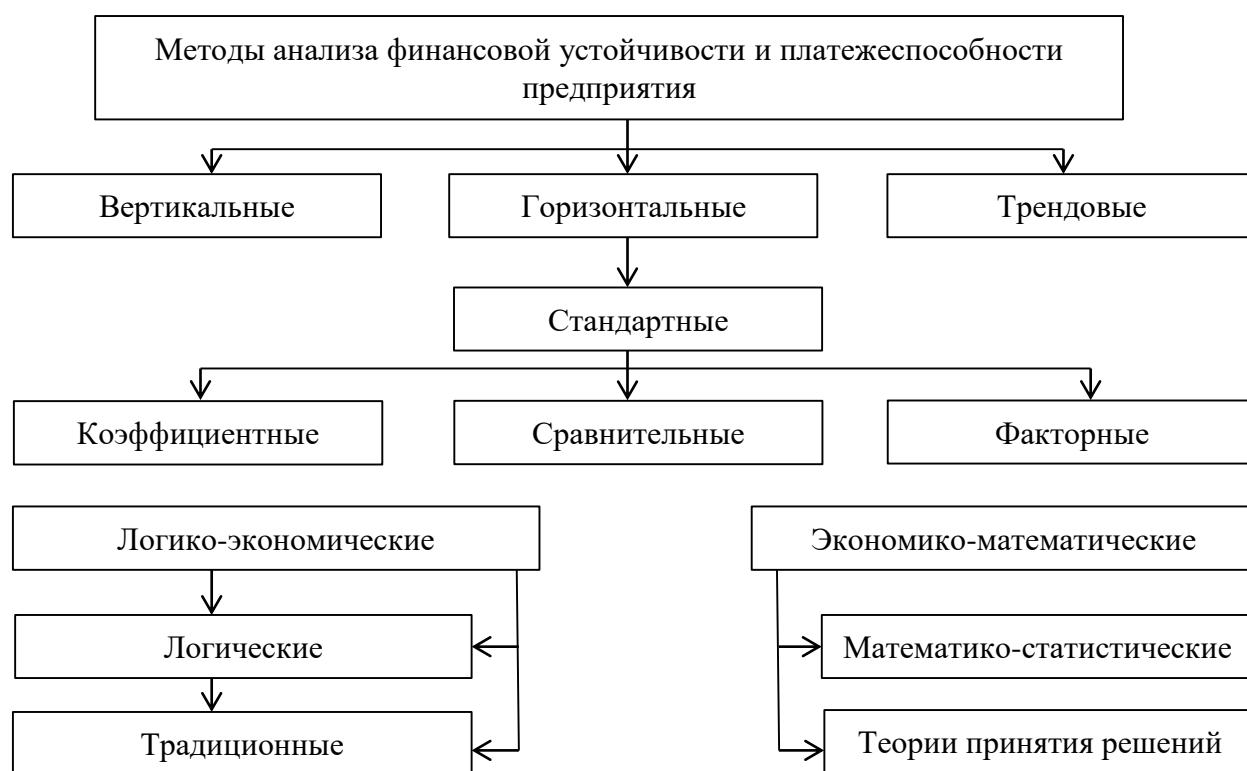


Рисунок 4 - Методы анализа финансовой устойчивости предприятия

В рамках вертикального (структурного) анализа проводится сравнение абсолютных показателей по отдельным направлениям, которые представляются в виде определенного результата (сумма труднореализуемых оборотных средств, сумм активов находящихся в незавершенном производстве и стоимости готовой продукции). Согласно каждой статье баланса определяется доля относительно к их итогу для проведения сравнения

показателей в относительном выражении.

Следующим методом следует назвать горизонтальный (или динамический) анализ отчетности предприятия финансового характера. Посредством данного анализа проводится сравнительная оценка параметров в определенные временные промежутки. В данном случае необходим расчет абсолютных и относительных отклонений.

Метод анализа тренда предполагает проведение анализа показателей меняющегося ряда экономических параметров, создание линии тренда в виде прямой линии, отображающей динамику изменения основного индекса на будущие события долгосрочного характера.

Метод коэффициентов, цель которого составляет расчет соотношений числовых значений из отчетов разнообразных форматов для установки взаимосвязи между различными параметрами. Этот метод заключается в том, что при проведении оценки осуществляется расчет и сравнительная характеристика с установленными нормативами (ограничениями) коэффициентов финансовой устойчивости.

Факторный анализ устанавливает уровень влияния отдельных факторов влияющих на результативность показателей, к которым относятся:

- объем собственных средств;
- общее количество активов предприятия;
- сумма привлеченных финансовых ресурсов;
- сумма быстрореализуемых (наиболее ликвидных) активов;
- средства в активах кроме наличных денежных средств [19, с. 440].

Экономисты выделяют три основных параметра для определения качественных характеристик финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта (таблица 4) [13, с. 73]. Показатели, которые характеризуют обеспеченность капитала источниками формирования финансовыми ресурсами, дают возможность разделить финансовые ситуации по классификационным признакам согласно уровню их устойчивости.

Таблица 4 – Показатели качественных характеристик финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта

| Наименование показателя | Способ расчета |
|---|--|
| Величина собственных оборотных средств (СОС) | СОС = Оборотные активы – Краткосрочные обязательства |
| Величина собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД) | СД = Собственные оборотные средства + Долгосрочные пассивы |
| Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) | ОИ = Собственные и долгосрочные заемные и + Краткосрочные заемные средства |

По мнению Д.В. Ярошевич целесообразно выделять четыре типа финансовых состояний хозяйственных субъектов, характеристика которых представлена в таблице 5 [48, с. 457].

Таблица 5 - Типы финансовой устойчивости предприятия

| Тип финансовой устойчивости | Источник финансирования | Условие | Характерный признак финансовой устойчивости |
|------------------------------------|--|--|---|
| Абсолютная финансовая устойчивость | Собственные оборотные средства (СОС) | Запасы и затраты $< \text{СОС}$; $\text{СОС} \geq 0$; $\text{СД} \geq 0$; $\text{ОИ} \geq 0$. | «Высокий уровень платежеспособности независимость от внешних кредиторов» [5] |
| Нормальная финансовая устойчивость | СОС и долгосрочные кредиты и займы | Запасы и затраты = $\text{СОС} + \text{Заемные средства}$; $\text{СОС} < 0$; $\text{СД} \geq 0$; $\text{ОИ} \geq 0$. | «Нормальный уровень платежеспособности, эффективное использование заемных средств, высокий объем прибыли» [5] |
| Неустойчивое финансовое состояние | СОС, долгосрочные и краткосрочные кредиты, займы | $З = \text{СОС} + ЗС + \text{И}_0$; $\text{СОС} < 0$; $\text{СД} < 0$; $\text{ОИ} \geq 0$. | «Нарушена платежеспособность, предприятие нуждается в дополнительных источниках финансирования» [5] |
| Кризисное финансовое состояние | СОС, долгосрочные и краткосрочные кредиты, займы | $З > \text{СОС} + ЗС$; $\text{СОС} < 0$; $\text{СД} < 0$; $\text{ОИ} < 0$. | «Неплатежеспособность предприятия, угроза банкротства» [5] |

Достижение ситуации, при которой финансовая устойчивость является абсолютной, не должно становиться ключевым целевым ориентиром функционирования хозяйствующего субъекта, так как это может вызвать

опасность застоя, стагнацией деятельности, снижением эффективности использования ранее скопленных денежных средств и как результат – потери доли рынка в отрасли. Авторы В.В. Иванов и Н.А. Львова, считают, что хозяйствующему субъекту достаточным будет обеспечение нормального уровня финансовой устойчивости [14, с. 41].

Из большого разнообразия методов установления типа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта более популярным и простым методом оценки считается коэффициентный метод, суть которого заключена в проведении расчетных действий по отношению к финансовым показателям в виде, как абсолютного, так и относительного значения. Коэффициенты, выраженные в абсолютных единицах способны определить соотношение между доходностью к затратам, установить степень свободного использования средств и оценить результативность их применения.

В своих научных трудах А.Н. Данданян выделяет набор наиболее значимых по его мнению и обоснованных относительных показателей, которые «характеризуют финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта. Система применяемых коэффициентов для оценки финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта отражена в Приложении А, таблице А.1. В частности, в представленной метрической системе некоторые показатели пересекаются или являются дополнением друг друга» [10, с. 277].

«Платежеспособность считают одной из ключевых характеристик финансовой устойчивости предприятия, которая подразумевает степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения в денежные средства которых соответствует сроку погашения обязательств» [20, с. 35]. В зависимости от степени платежеспособности активы и пассивы предприятия подразделяются на группы, представленные в таблице 6.

«Одним из обязательных условий абсолютной ликвидности баланса считается выполнение первых трех неравенств. Четвертому неравенству присущ балансирующий характер – его выполнение говорит о том, что предприятие имеет в наличии собственные оборотные средства. Теоретически

нехватка средств по одной группе активов компенсируется за счет излишка по другой. Однако в практических условиях труднореализуемые активы не могут быть заменой наиболее ликвидных активов. Следует отметить то, что если даже одно из неравенств имеет знак, противоположный представленному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса считается отличающейся от абсолютной» [21, с. 51].

Таблица 6 - Группы активов предприятия по степени ликвидности

| Группа актива баланса | Условие ликвидности | Группа пассива баланса |
|--|---------------------|---|
| Наиболее высоколиквидные активы (А1) - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | $A1 \geq П1$ | «Краткосрочные обязательства (П1) - краткосрочная задолженность, прочие краткосрочные обязательства» [5]. |
| Быстро реализуемые активы(А2) - текущая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | $A2 \geq П2$ | «Краткосрочная задолженность (П2) - краткосрочные кредиты, займы» [5] |
| «Активы, которые медленно продаются (А3) - запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары, которые были отгружены, prepaid расходы, НДС и долгосрочная дебиторская задолженность» [5] | $A3 \geq П3$ | «Долгосрочные обязательства (П3) - долгосрочные ссуды и долги» [5] |
| «Продажа сложных активов (А4) - нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и другие основные средства» [5] | $A4 \leq П4$ | «Постоянное обязательство или стабильные обязательства (П4) - дополнительный утвержденный подготовительный капитал, нераспределенная прибыль» [5] |

Оценку платежеспособности, как и финансовую устойчивость в основном проводят коэффициентным методом. Так, определяются и анализируются коэффициенты, отображенные в Приложении Б, таблице Б.1 [12, с. 144]. Практически все экономисты выделяют три ключевых показателя платежеспособности, к которым относят коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности.

Постоянное изучение показателей финансовой устойчивости и платежеспособности позволит руководству предприятия предпринять

своевременные меры по улучшению финансового положения предприятия и тем самым предотвратить его банкротство.

В текущей ситуации присутствует реальная необходимость в более глубоких исследованиях проблем выбора параметров анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия с учетом современной экономической ситуации в стране. В современных рыночных условиях многократно повысилось значение финансовой устойчивости и платежеспособности хозяйствующих субъектов, а также возросла и роль ее анализа.

На основании изложенных и рассмотренных теоретических аспектов целесообразно в рамках дальнейшего исследования провести практическую часть анализа финансовой устойчивости и платежеспособности конкретной предприятия – объекта исследования. На текущий момент финансовая устойчивость и платежеспособность является определяющим показателем в выборе стратегии дальнейшего развития предприятия. Именно финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия являются экономической категорией, отражающей состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

2 Анализ управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

Общество с ограниченной ответственностью «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» (сокращенное фирменное название – ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь») «является коммерческим предприятием, созданным в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Юридический адрес ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»: 628484, Российская Федерация, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ - Югра, г. Когалым, ул. Прибалтийская, 20» [26].

ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» создано в результате объединения ОАО «ЛУКОЙЛ-Лангепаснефтегаз», ОАО «ЛУКОЙЛ-Урайнефтегаз», ОАО «ЛУКОЙЛ-Когалымнефтегаз» и зарегистрировано Постановлением Администрации города Когалыма от 30 января 1997 года № 28 (свидетельство о внесении записей в Единый государственный реестр юридических лиц серия 86 номер 000243500, основной регистрационный номер 1028601441978).

Общество является дочерним по отношению к ПАО «ЛУКОЙЛ», которое является его основным обществом. Доля ПАО «ЛУКОЙЛ» в уставном капитале Общества составляет 100%.

«В состав ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» входит семь предприятий, отличающихся по территориально-производственному признаку: «Лангепаснефтегаз», «Урайнефтегаз», «Когалымнефтегаз», «Повхнефтегаз», «Покачевнефтегаз», «Ямалнефтегаз», «Белоярскнефтегаз», а также представительство, находящееся г. Тюмени по управлению производственно-техническим обеспечением и комплектацией оборудования» [26].

Ключевой задачей ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» считается организация нефтегазодобывающих проектов высокого масштаба с

использованием прогрессивных технологий, инноваций и высокотехнологичного оборудования, прирост ресурсов, необходимых для нормального функционирования, благоприятного воздействия на экологию, использование природных ресурсов на основе рационального подхода, обеспечение экономической безопасности и развитие социальной инфраструктуры на региональном уровне.

К основным видам деятельности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» относятся:

- «разведка нефтяных и газовых месторождений, добыча нефти и газа, комплексное освоение, разработка и эксплуатация нефтяных и газовых месторождений;
- переработка газового конденсата, нефти, шламовых остатков для получения товарной продукции;
- организация и осуществление деятельности по транспортировке добытых ресурсов до узлов магистральной сети трубопроводов;
- производство и реализация продуктов нефтепереработки» [26];
- разработка технических проектов на строительство эксплуатационных и иных скважин;
- осуществление деятельности по проектированию разработки нефтяных, газонефтяных месторождений, подсчету запасов, анализу разработки и доразведки месторождений, бурения нефтяных и газовых скважин, реализация научно-технической продукции;
- осуществление хранения нефти и нефтепродуктов в товарных резервуарных парках.

«По добыче углеводородных веществ на долю ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» приходится около 40% от добычи всей Группы «ЛУКОЙЛ». Предприятие осуществляет свою деятельность в таких округах, как Ханты-Мансийский автономный округ-Югры, Ямало-Ненецкий автономный округ и Тюменская область» [26].

Помимо добычи нефти и газа, предприятие занимается и переработкой

углеводородного сырья. В состав ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» входят два мини-нефтеперерабатывающих завода (мини-НПЗ) ТПП «Когалымнефтегаз» и ТПП «Урайнефтегаз».

В результате переработки попутного нефтяного газа в газоперерабатывающем комплексе ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» производят сухой отбензиненный газ, широкую фракцию легких углеводородов, бензин газовый стабильный и пропан технический.

«Организационно-правовой формой ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» является общество с ограниченной ответственностью (ООО). Статус ООО регулируется основным законом страны - Гражданским кодексом. Более узкие нормативные требования прописаны ООО в Трудовом кодексе России, Налоговом Кодексе РФ, и других законодательных документах.

Фундаментом организационной деятельности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» являются организационно-правовые документы. Они регламентируют статус организации, ее структуру, штатную численность, должностной состав, а также определяют права, обязанности, ответственность и порядок взаимодействия ее обособленных, структурных подразделений и должностных лиц» [26].

В ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» организационная структура является трехступенчатой, цеховой (Приложение В, рисунок В.1). Организационная структура предприятия включает в себя подразделения и цеха основного, вспомогательного и обслуживающего производств.

В ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» выделяют уровни управления, которые составляют три звена, а именно:

- органы высшего звена управления, выполняющие функции по разработке управленческих решений стратегического и координационного характера, в их компетенции также принятие наиболее сложных и ответственных решений, связанных с выполнением производственных программ. Такими органами считаются собрание учредителей и генеральный директор ООО «ЛУКОЙЛ-Западная

Сибирь»;

– органы среднего звена управления – это управленческие кадры, возглавляющие функциональные службы, которые несут ответственность за выполнение задач на техническом и производственном уровнях и за создание условий, приводящих к результативной деятельности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь». Данными органами на предприятии следует считать коммерческого директора, главного бухгалтера, начальника планово-экономического отдела, начальника службы управления персоналом, начальника отдела оценки и обучения персоналом, начальника юридического отдела, начальника отдела материально-технического снабжения);

– органы низшего звена управления – это управленческие кадры, возглавляющие производственные участки и производственные подразделения. В компетенцию данных органов входит принятие оперативных решений по оптимизации производственных программ, функционированию производств, и по выполнению заданий с учетом производственных планов. Данными органами на предприятии следует считать главного технолога, начальника производственного отдела, начальника обслуживающего производства, начальников производственных цехов и производственных участков).

В ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на уровне низшего звена закрепились линейные компетенции, а на уровне высшего звена аппаратные компетенции. При построении структуры управления сохраняется принцип единовластия и подчинения. Мера управляемости равняется числу сотрудников ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

В полной мере выполняется принцип управляемости. Алгоритм делегирования компетенций в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» реализуется в виде классического подхода, когда полномочия распространяются от высшего звена к низшему (генеральный директор – руководители отделов – руководители цехов).

В ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» прослеживается отчетливо построенная структура власти.

Основными показателями, характеризующими специализацию ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», являются состав и структура выручки от реализации продукции и услуг, представленные в таблице 7 и на рисунке 5.

Таблица 7 - Структура выручки от реализации продукции и услуг в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г.

| Вид продукции, отрасли | 2020 г. | | 2021 г. | | 2022 г. | | 2022г. к 2020г., % | 2022 г. к 2021г., % |
|---|--------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|---------------------|
| | Выручка, тыс. руб. | Уд. вес, % | Выручка, тыс. руб. | Уд. вес, % | Выручка, тыс. руб. | Уд. вес, % | | |
| Добыча газа | 47102165 | 8,9 | 94861060 | 9,0 | 112105125 | 9,1 | 238,0 | 101,1 |
| Транспортировка газа | 60862348 | 11,5 | 119103331 | 11,3 | 137975538 | 11,2 | 226,7 | 99,11 |
| Поставка газа | 124900123 | 23,6 | 243476720 | 23,1 | 291966094 | 23,7 | 233,8 | 102,5 |
| Хранение газа | 26991128 | 5,1 | 57970648 | 5,5 | 66523920 | 5,4 | 246,5 | 98,18 |
| Добыча и газового конденсата | 78856433 | 14,9 | 161263802 | 15,3 | 186020591 | 15,1 | 235,9 | 98,69 |
| Переработка | 106376799 | 20,1 | 216072414 | 20,5 | 247616814 | 20,1 | 232,8 | 98,04 |
| Производства и продажа электрической и тепловой энергии | 43926738 | 8,3 | 85374954 | 8,1 | 103481653 | 8,4 | 235,6 | 103,70 |
| Прочие виды услуг | 40222073 | 7,6 | 75888848 | 7,2 | 86234711 | 7,0 | 214,4 | 97,22 |
| Всего | 529237808 | 100,0 | 1054011777 | 100,0 | 1231924446 | 100,0 | - | - |

На основе представленных в таблице 7 данных целесообразно провести расчет коэффициентов специализации для ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г.

Коэффициент специализации на протяжении трех лет имеет значение 0,17, что меньше значения 0,2, это характеризует уровень специализации как низкий. Наибольшую выручку от реализации ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» получает от поставки газа и его переработки, что в 2022 г. составило 23,7% и 20,1% от общей выручки, соответственно.

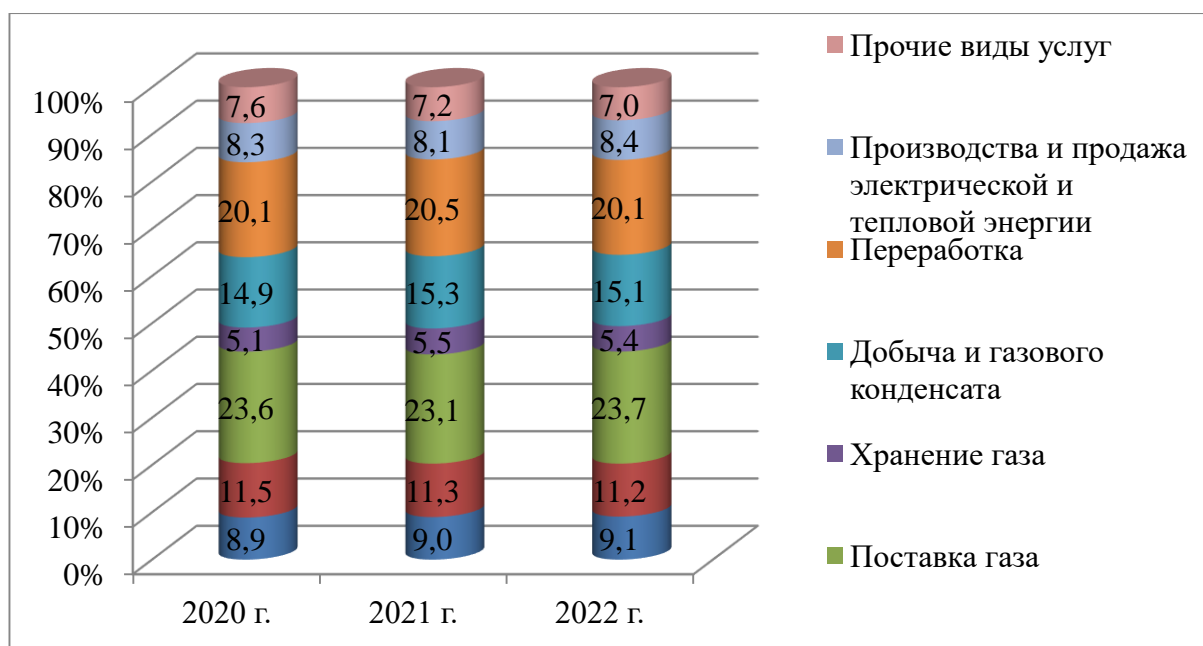


Рисунок 5 - Структура выручки от реализации продукции и услуг в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г., %

В качестве показателей, способных дать обобщающую оценку экономической деятельности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг., используются показатели финансовых результатов (таблица 8), составленные на основании отчетности предприятия (Приложение Г, таблица Г.1, Д, таблицы Д.1-Д.2).

ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» работает, получая положительный валовой финансовый результат. При этом в целом за анализируемый период сумма валовой прибыли увеличилась на 209,8%, что положительно характеризует политику управления затратами в основном производстве. Положительным моментом считается более высокий темп выручки по сравнению с темпом роста себестоимости, что благоприятно отражается на финансовом положении предприятия.

Таблица 8 - Оценка эффективности деятельности предприятия ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

| Показатель | Год | | | 2022 г. от 2020 г. | | 2022 г. от 2021 г. | |
|---|-----------|------------|------------|--------------------|-------|--------------------|--------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | (+,-) | % | (+,-) | % |
| Выручка, тыс. руб. | 529237808 | 1054011777 | 1231924446 | 702686638 | 232,8 | 177912669 | 116,87 |
| Себестоимость продаж, тыс. руб. | 444838504 | 775413895 | 970423536 | 525585032 | 218,2 | 195009641 | 125,14 |
| Валовая прибыль, тыс. руб. | 84399304 | 278597882 | 261500910 | 177101606 | 309,8 | -17096972 | 93,86 |
| Коммерческие расходы, тыс. руб. | 57509144 | 88438394 | 112412975 | 54903831 | 195,5 | 23974581 | 127,10 |
| Управленческие расходы, тыс. руб. | 8051167 | 8586941 | 10021644 | 1970477 | 124,5 | 1434703 | 116,70 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 18838993 | 181572547 | 139066291 | 120227298 | 738,2 | -42506256 | 76,58 |
| Доходы от участия в других организациях | 3428898 | 3181153 | 6619537 | 3190639 | 193,1 | 3438384 | 208,08 |
| Проценты к получению, тыс. руб. | 384052 | 2358130 | 1685880 | 1301828 | 439,0 | -672250 | 71,49 |
| Проценты к уплате | 1401012 | 34675 | 68498 | -1332514 | 4,9 | 33823 | 197,54 |
| Прочие доходы, тыс. руб. | 21893484 | 14512707 | 2902197 | -18991287 | 13,3 | -11610510 | 19,99 |
| Прочие расходы, тыс. руб. | 25322142 | 9040872 | 51558581 | 26236439 | 203,6 | 42517709 | 570,28 |
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | 17822273 | 192548990 | 98646826 | 80824553 | 553,5 | -93902164 | 51,23 |

Продолжение таблицы 8

| Показатель | Год | | | 2022 г. от 2020 г. | | 2022 г. от 2021 г. | |
|-----------------------------|----------|-----------|----------|--------------------|-------|--------------------|---------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | (+,-) | % | (+,-) | % |
| Налог на прибыль, тыс. руб. | 5200849 | 28833581 | 15857690 | 1065684 1 | 304,9 | - 129758 91 | 54,99 |
| Отложенный налог на прибыль | 2730116 | 3195149 | 1476934 | - 1253182 | 54,1 | - 171821 5 | 46,22 |
| Прочее, тыс. руб. | -160551 | -6587 | 22458 | 183009 | -14,0 | 29045 | -340,94 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 15190989 | 160513673 | 82766678 | 6757568 9 | 544,8 | - 777469 95 | 51,56 |

За исследуемый период повышается прибыльность ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», о чем свидетельствует рост прибыли от продаж на 37%. На протяжении трех исследуемых лет предприятие демонстрирует наличие дохода, о чем говорит положительное значение чистой прибыли, которая увеличилась к концу 2022 г. в 7,4 раза.

За исследуемый период наблюдается рост коммерческих и управленческих расходов на 95,5% и на 24,5% соответственно.

Для наглядности целесообразно представить динамику основных финансовых результатов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г. на рисунке 6.

Общий рост чистой прибыли к концу 2022 г. вызван тем, что на рынке нефти сложилась благоприятная конъюнктура. «Продолжившийся рост мирового потребления нефти на фоне неспособности некоторых стран ОПЕК+ нарастить добычу до уровня квот обусловили сохранение товарных запасов нефти на низком уровне. Это способствовало росту цен на нефть, которые в течение всего 2022 г. превышали пятилетние максимумы» [14]. Рост в основном связан с ростом цен на углеводороды, девальвацией рубля, увеличением объемов добычи углеводородов, а также объемов переработки и трейдинга нефтью и нефтепродуктам.

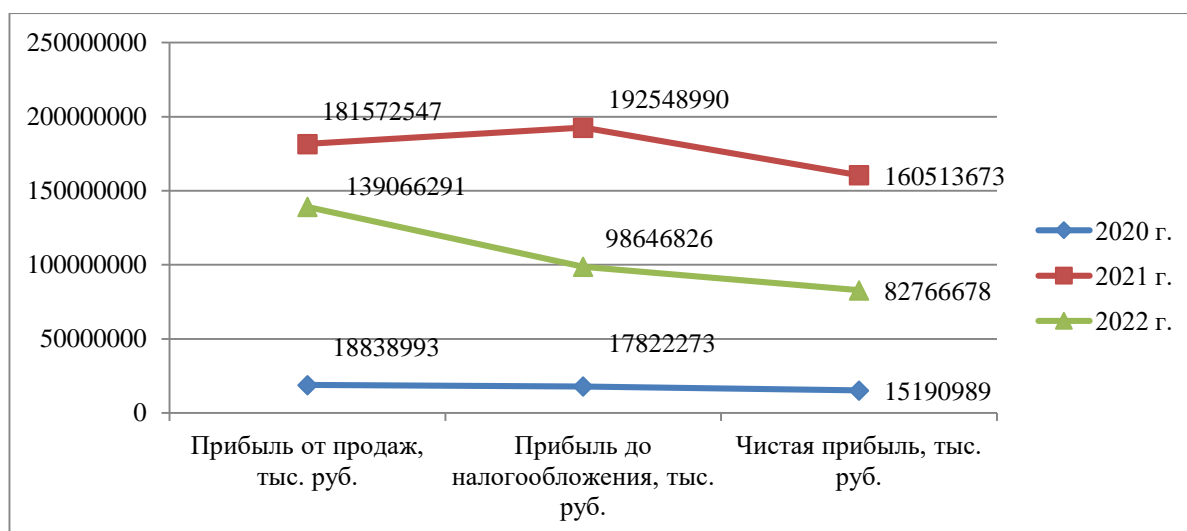


Рисунок 6 - Динамика основных финансовых результатов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

«Дополнительную поддержку ценам на нефть оказал существенный рост цен на газ, стимулировав спрос на нефтепродукты. Рост цен на нефть сдерживался возросшими опасениями мировой рецессии, политикой нулевой толерантности к COVID-19 в Китае и продажами нефти из стратегических запасов со стороны США, Японии и Австралии» [14]. Все это положительно отразилось на финансовых результатах ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Имеет смысл провести оценку структуры бухгалтерского баланса ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», его состава и изменения показателей за три прошедших года Данный анализ дает понятие об изменениях в структуре капитала и имущества предприятия, а также движение данных показателей (таблица 9).

За три прошедших года имущество ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» демонстрирует динамику к росту. Так, стоимость имущества увеличилась на 191011881 т. р. или на 23,91%, то есть повышается в целом имущественный потенциал ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Таблица 9 – Изменение состава и структуры активов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

| Показатель | Тыс. руб. | | | Удельный вес, % | | | Отклонение 2022 г. от 2020 г. | | Отклонение 2022 г. от 2021 г. | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------------|---------|---------|-------------------------------|--------|-------------------------------|--------|
| | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | (+,-) | % | (+,-) | % |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 454418 | 755097 | 870382 | 0,06 | 0,07 | 0,09 | 415964 | 191,54 | 115285 | 115,26 |
| Результаты исследования и разработок | 57460 | 29630 | 1800 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | -55660 | 3,13 | -27830 | 6,07 |
| Нематериальные поисковые активы | 17317270 | 17400966 | 18314738 | 2,17 | 1,68 | 1,85 | 997468 | 105,76 | 913772 | 105,25 |
| Материальные поисковые активы | 9088113 | 5650481 | 6737133 | 1,14 | 0,54 | 0,68 | -2350980 | 74,13 | 1086652 | 119,23 |
| Основные средства | 605814591 | 757558042 | 803190122 | 75,83 | 73,05 | 81,14 | 197375531 | 132,58 | 45632080 | 106,02 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 706321 | 0 | 0 | 0,09 | 0,00 | 0,00 | -706321 | 0,00 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 2088001 | 1844413 | 3850475 | 0,26 | 0,18 | 0,39 | 1762474 | 184,41 | 2006062 | 208,76 |
| Отложенные налоговые активы | 2999105 | 3024204 | 3838158 | 0,38 | 0,29 | 0,39 | 839053 | 127,98 | 813954 | 126,91 |
| Прочие внеоборотные активы | 69735008 | 62016609 | 59856118 | 8,73 | 5,98 | 6,05 | -9878890 | 85,83 | -2160491 | 96,51 |
| Итого по разделу II | 708260287 | 848279442 | 896658926 | 88,65 | 81,80 | 90,58 | 188398639 | 126,60 | 48379484 | 105,70 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | | | |
| Запасы | 11751222 | 22016001 | 15902687 | 1,47 | 2,12 | 1,61 | 4151465 | 135,33 | -6113314 | 72,23 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 594621 | 2254124 | 2335088 | 0,07 | 0,22 | 0,24 | 1740467 | 392,70 | 80964 | 103,59 |
| Дебиторская задолженность | 78146242 | 122905311 | 74775887 | 9,78 | 11,85 | 7,55 | -3370355 | 95,69 | -48129424 | 60,84 |

Продолжение таблицы 9

| Показатель | Тыс. руб. | | | Удельный вес, % | | | Отклонение 2022 г. от 2020 г. | | Отклонение 2022 г. от 2021 г. | |
|--|---------------|----------------|---------------|-----------------|------------|------------|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|
| | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | (+,-) | % | (+,-) | % |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 0 | 4137747 5 | 0 | 0 | 3,99 | 0,00 | 0 | - | - 4137 7475 | 0 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 3124 | 3204 | 7151 | 0 | 0,00 | 0,00 | 4027 | 228,9 1 | 3947 | 223,1 8 |
| Прочие оборотные активы | 163027 | 163741 | 250665 | 0,02 | 0,02 | 0,03 | 87638 | 153,7 6 | 8692 4 | 153,0 8 |
| Итого по разделу II | 9065823 6 | 1887198 56 | 9327147 8 | 11,35 | 18,20 | 9,42 | 261324 2 | 102,8 8 | - 9544 8378 | 49,42 |
| БАЛАНС | 7989185 23 | 1036999 298 | 9899304 04 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 191011 881 | 123,9 1 | - 4706 8894 | 95,46 |

В структуре активов наибольшая доля принадлежит внеоборотным активам (90,58% в 2022 г.), то есть имущество предприятия можно охарактеризовать, как труднореализуемое. Их удельный вес к концу исследуемого периода увеличился на 1,93 процентных пункта, при росте их суммы на 26,6%.

Наибольшую долю в структуре внеоборотных средств составляют основные средства (81,14% в 2022 г.), ее рост за три года составил 5,31 процентных пункта, а сумма увеличилась на 32,58%. Данная динамика свидетельствует о расширении производственной базы предприятия и оценивается положительно.

Для наглядности структура внеоборотных активов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г. представлена на рисунке 7.

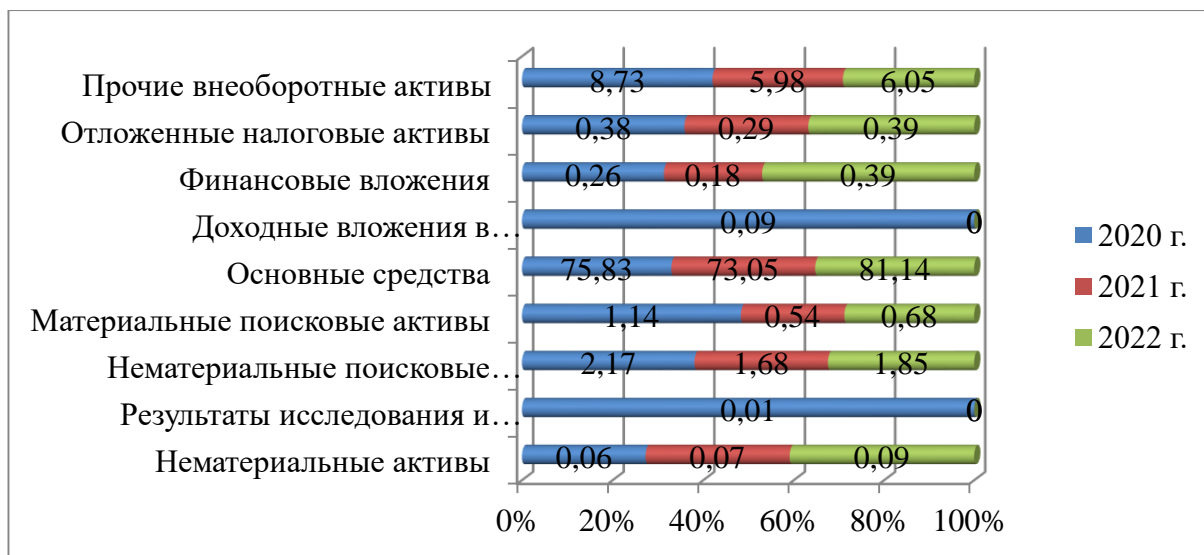


Рисунок 7 - Структура внеоборотных активов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г., %

Оборотные активы ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» к концу исследуемого периода демонстрируют динамику к росту, так их сумма увеличилась на 2,88%. Однако, внеоборотные средства увеличиваются более быстрыми темпами по сравнению с темпами роста оборотного капитала.

Для наглядности структура оборотных активов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г. представлена на рисунке 8.

Достаточно большая доля в структуре оборотных средств принадлежит дебиторской задолженности (7,55% в 2022 г.). Однако за исследуемый период сумма дебиторской задолженности демонстрирует снижение на 4,31%, что считается благоприятным фактором на фоне увеличения выручки.

Снижение удельного веса дебиторской задолженности оценивается как благоприятный фактор, т.к. дебиторская задолженность считается иммобилизованными средствами.

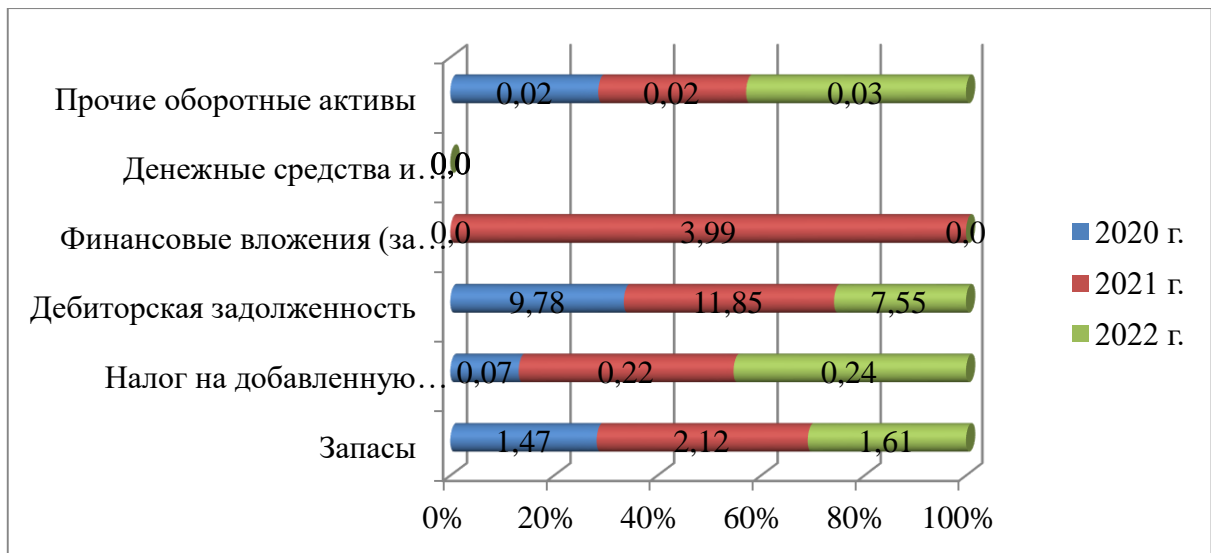


Рисунок 8 - Структура оборотных активов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г., %

Снижение дебиторской задолженности связано с уменьшением продаж продукции предприятия с отсрочкой платежа, а также с улучшением платежной дисциплины контрагентов.

За исследуемый период увеличивается сумма денежных средств на 128,91%, которые считаются самой ликвидной долей имущества предприятия, поэтому данное изменение считается положительным для финансового состояния предприятия, а именно благоприятно отражается на его ликвидности и платежеспособности.

Изменение показателей состава и структуры собственных и заемных средств ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг. отражены в таблице 10. Для наглядности на рисунке 8 представлена структура

с
о
б
с
т
в
е
н
н
о

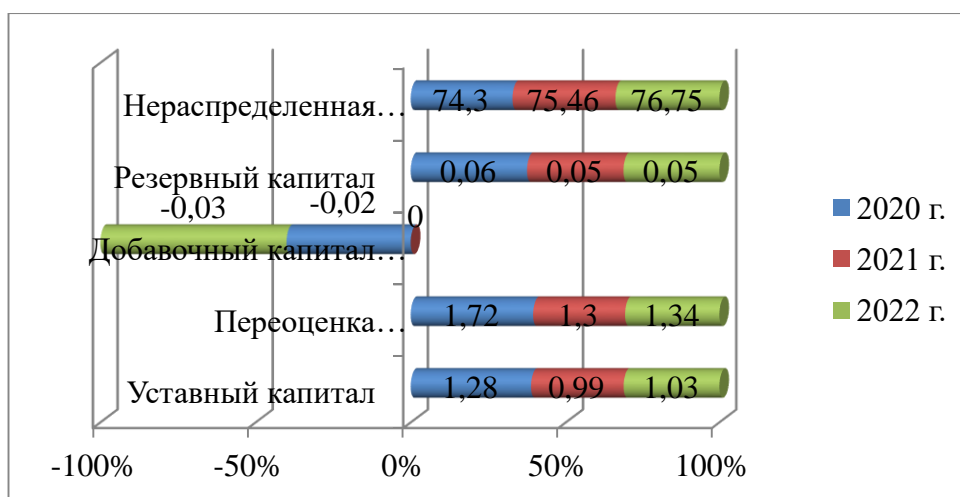


Рисунок 9 - Структура собственного капитала ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг., %

Наибольшую долю в структуре собственных средств имеет нераспределенная прибыль (75,46% в 2022 г.), при этом ее сумма увеличивается на 28%, что и отражается на росте суммы собственного капитала 26,78%.

Таблица 10 – Изменение показателей состава и структуры собственных и заемных средств ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

| Показатель | Тыс. руб. | | | Удельный вес, % | | | Отклонение 2022 г. от 2020 г. | | Отклонение 2022 г. о 2021 г. | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|---------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|---------|
| | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | (+,-) | % | (+,-) | % |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | | | | | |
| Уставный капитал | 10221388 | 10221388 | 10221388 | 1,28 | 0,99 | 1,03 | 0 | 100,00 | 0 | 100 |
| Переоценка внеоборотных активов | 13766500 | 13476420 | 13226746 | 1,72 | 1,30 | 1,34 | -539754 | 96,08 | -249674 | 98,14 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | -149180 | -3603 | -333973 | -0,02 | 0,00 | -0,03 | -184793 | 223,87 | -330370 | 9269,30 |
| Резервный капитал | 500000 | 500000 | 500000 | 0,06 | 0,05 | 0,05 | 0 | 100,00 | 0 | 100 |
| Нераспределенная прибыль | 593614204 | 782476541 | 759819087 | 74,3 | 75,46 | 76,75 | 166204883 | 128,00 | 22657454 | 97,10 |
| Итого по разделу III | 517952912 | 806670746 | 783433248 | 77,35 | 77,79 | 79,14 | 165480336 | 126,78 | 23237498 | 97,11 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | | | |

Продолжение таблицы 10

| Показатель | Тыс. руб. | | | Удельный вес, % | | | Отклонение 2022 г. от 2020 г. | | Отклонение 2022 г. о 2021 г. | |
|---------------------------------------|-----------|------------|------------|-----------------|------------|------------|-------------------------------------|--------|------------------------------------|----------|
| | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | (+,-) | % | (+,-) | % |
| Отложенные налоговые обязательства | 47430276 | 70264730 | 69514423 | 5,94 | 6,78 | 7,02 | 22084147 | 146,56 | -750307 | 98,93 |
| Оценочные обязательства | 14660359 | 11127227 | 13127231 | 1,84 | 1,07 | 1,33 | -1533128 | 89,54 | 2000004 | 117,97 |
| Прочие обязательства | 252200 | 809546 | 314046 | 0,03 | 0,08 | 0,03 | 61846 | 124,52 | -495500 | 38,79 |
| Итого по разделу IV | 62342635 | 82201503 | 82955700 | 7,8 | 7,93 | 8,38 | 20613065 | 133,06 | 754197 | 100,91 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | | | |
| Заемные средства | 10295396 | 13706 | 20903990 | 1,29 | 0,00 | 2,11 | 10608594 | 203,04 | 20890284 | 152517,0 |
| Кредиторская задолженность | 102016453 | 142867413 | 96473697 | 12,77 | 13,78 | 9,75 | -5542756 | 94,57 | -46393716 | 67,52 |
| Доходы будущих периодов | 1242812 | 1180903 | 1012045 | 0,16 | 0,11 | 0,10 | -230767 | 81,43 | -168858 | 85,70 |
| Оценочные обязательства | 5068315 | 4065027 | 5151724 | 0,63 | 0,39 | 0,52 | 83409 | 101,65 | 1086697 | 126,73 |
| Итого по разделу V | 118622976 | 148127049 | 123541456 | 14,85 | 14,28 | 12,48 | 4918480 | 104,15 | -24585593 | 83,40 |
| БАЛАНС | 798918523 | 1036999298 | 989930404 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 191011881 | 123,91 | -47068894 | 95,46 |

На протяжении исследуемого периода предприятие использует как долгосрочные заемные источники, так и краткосрочные, их доля на конец 2022 г. составила 8,38% и 14,28%, соответственно. При этом стоимость долгосрочных заемных средств увеличилась на 33,06%, тогда, как сумма краткосрочных заемных средств увеличилась на 4,15%, при этом наблюдается динамика снижения доходов будущих периодов и кредиторской

задолженности.

Для наглядности структура долгосрочных и краткосрочных обязательств ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г. представлены на рисунках 10 и 11.

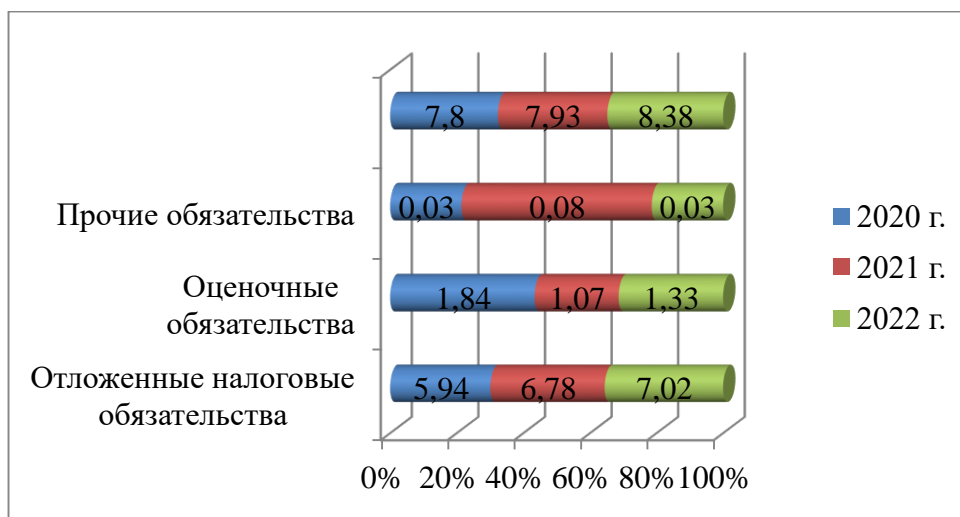


Рисунок 10 - Структура долгосрочных обязательств ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г., %

Доля краткосрочных обязательств увеличилась на 2,37 процентных пункта. На протяжении трех лет активы образуются в основном за счет собственных средств, что положительно отражается на финансовой устойчивости ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

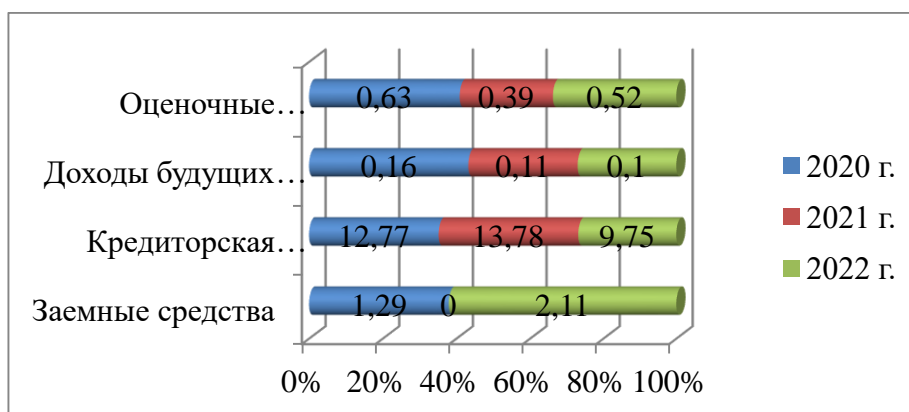


Рисунок 11 - Структура краткосрочных обязательств ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг., %

«Одним из ключевых показателей, характеризующих эффективность деятельности предприятия является – рентабельность, которая комплексно отражает степень эффективности материальных, денежных и финансовых ресурсов» [6].

Анализ динамики показателей ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г. представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Динамика показателей рентабельности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. от 2020 г. (+,-) | 2022 г. от 2021 г. (+,-) |
|--|---------|---------|---------|--------------------------|--------------------------|
| Рентабельность затрат в основной деятельности, % | 4,24 | 23,42 | 14,33 | 10,10 | -9,09 |
| Рентабельность продаж,% | 3,56 | 17,23 | 11,29 | 7,73 | -5,94 |
| Рентабельность активов,% | 2,02 | 17,49 | 8,17 | 6,15 | -9,32 |
| Рентабельность собственного капитала,% | 2,44 | 22,53 | 10,41 | 7,97 | -12,12 |
| Рентабельность основного капитала,% | 2,52 | 23,55 | 10,61 | 8,08 | -12,94 |
| Рентабельность оборотного капитала,% | 11,83 | 114,91 | 58,70 | 46,87 | -56,21 |

Рентабельность затрат увеличивается на 10,1% за анализируемый период, что свидетельствует о более эффективном управлении расходами. Более эффективное управление доходами подтверждается динамикой изменения рентабельности продаж, которая увеличивается на 7,73%, указывая на рост эффективности продаж. В конце 2022 года экономический потенциал ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» также растет, что подтверждается ростом рентабельности активов на 6,15%. Эффективность использования собственных средств также улучшается, поскольку рентабельность собственного капитала увеличивается на 7,97% за три года.

Рост показателей рентабельности оборотного и основного капитала за три последних года составил 8,08% и 46,87%, что свидетельствует о эффективном использовании данных капиталов.

Для наглядности динамика показателей рентабельности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг. представлена на рисунке 12.

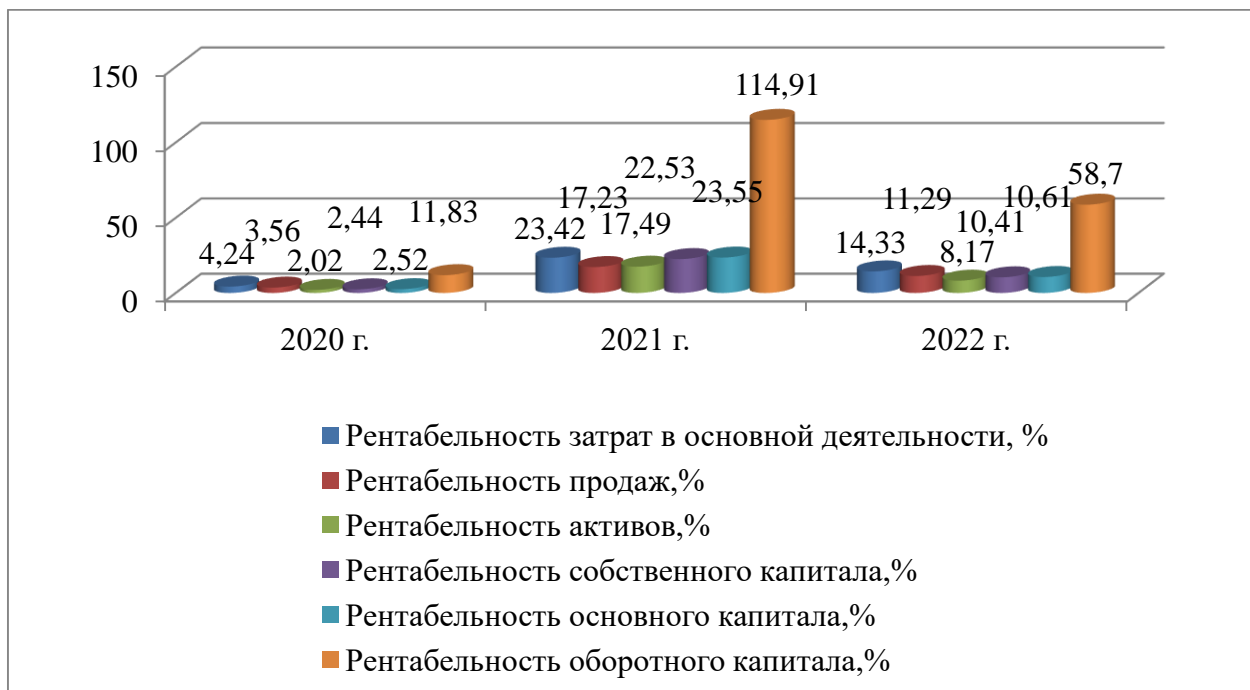


Рисунок 12 - Динамика показателей рентабельности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

Рост эффективности финансово-экономической деятельности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за исследуемый период отражается в динамике показателей рентабельности. Геологоразведка и добыча нефти и газа на территории Тюменской области, Ханты-Мансийского автономного округа-Югры, Ямало-Ненецкого автономного округа и Красноярского края осуществляются ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», которое является дочерней структурой группы компаний ПАО «ЛУКОЙЛ». Созданное в 1995 году предприятие работает на 119 лицензионных участках общей площадью более 80 тысяч кв. км и добывает около 40% углеводородов группы «ЛУКОЙЛ».

За исследуемый период ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» в полном объеме выполняет свои обязательства в области устойчивого развития,

реализует мероприятия в соответствии с поставленными задачами и целями, а также стремиться к лидерству в области устойчивого развития.

2.2 Анализ управления финансовой устойчивостью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

Анализ финансовой устойчивости в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» проводится с целью объективной оценки его финансового положения выявления факторов и причин, способствовавших достижению целей и сегодняшнего положения предприятия, обоснования принимаемых управленческих решений, которые связаны с финансовой деятельностью, принятия мер для повышения устойчивости, выявления и мобилизации резервов улучшения платежеспособности и повышения эффективности работы предприятия в целом.

«В отличие от других характеристик финансового состояния предприятия, финансовая устойчивость характеризуется, прежде всего, составом и структурой источников финансирования деятельности. Следовательно, основные показатели рассчитываются на основе пассива баланса, а именно, на основе величины собственного капитала. Чтобы провести анализ финансовой устойчивости предприятия, необходимо рассчитать абсолютные показатели ее, характеризующие и относительные показатели (коэффициенты)» [12]. На основании данных бухгалтерского баланса ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг. рассчитываются источники формирования запасов и затрат (таблица 12).

Анализ данных таблицы 12 показывает, что величина основных источников средств для формирования запасов и затрат в 2020 г. и 2022 г. была отрицательной, тогда как в 2021 г. данная величина имеет положительное значение, составив 41787416 т. р.

Таблица 12 - Источники формирования запасов и затрат ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

| Показатель | Формула расчета по балансу | Абсолютный показатель | | |
|--|---|-----------------------|-----------|------------|
| | | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
| Общая величина запасов (ЗАП) | $A_{1210} + A_{1220}$ | 18237775 | 24270125 | 12340503 |
| Источники формирования запасов и затрат, в т. ч.: | | | | |
| Собственные источники (СИ) | $\Pi_{1300} - A_{1100}$ | -89064563 | -40427793 | -112213633 |
| Собственные оборотные средства (СОС) | $(\Pi_{1300} + \Pi_{1400}) - A_{1100}$ | -26721928 | 41773710 | -29257933 |
| Общая величина источников формирования запасов и затрат (ОИ) | $(\Pi_{1300} + \Pi_{1400} + \Pi_{1510}) - A_{1100}$ | -16426532 | 41787416 | -8353943 |

Однако на протяжении трех лет сумма собственных источников представлена отрицательными значениями, то есть у предприятия нет собственных источников для финансирования запасов и затрат, что неблагоприятно отражается на финансовом состоянии предприятия в целом.

Далее целесообразно сопоставить рассчитанные источники формирования запасов и затрат с общей величиной запасов (таблица 13).

Таблица 13 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

| Наименование (обозначения) | Формула определения излишка/недостатка финансовых источников | Абсолютное значение | | |
|--|--|---------------------|-----------|------------|
| | | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
| Собственные источники (СИ) | $\Delta СИ = СИ - ЗАП$ | -107302338 | -64697918 | -124554136 |
| Собственные оборотные средства (СОС) | $\Delta СОС = СОС - ЗАП$ | -44959703 | 17503585 | -41598436 |
| Общая величина источников формирования запасов и затрат (ОИ) | $\Delta ОИ = ОИ - ЗАП$ | -34664307 | 17517291 | -20694446 |

Предприятие ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» достигло третьего уровня финансовой устойчивости к концу исследуемого периода. Однако «в 2021 году оно стало финансово устойчивым и способным к погашению долгов, сохраняя нормальную финансовую устойчивость. В целом наблюдается ухудшение финансового состояния. В 2022 году предприятию не хватает собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств для финансирования запасов, поэтому оно увеличивает заемные средства как на долгосрочной, так и на краткосрочной основе» [26].

Предприятие ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» столкнулось с напряженной ситуацией возвращения долга, потому что оборачиваемость запасов занимает больше времени, чем срок кредита. Из-за этого к моменту погашения обязательств, деньги еще не успевают поступить и принести доход. Финансовая устойчивость предприятия снижается, а само предприятие неэффективно использует свои собственные средства, что приводит к общему ухудшению его финансового состояния. Относительные показатели финансовой устойчивости, которые позволяют выявить зависимость предприятия от внешних заемных средств, были рассчитаны и представлены в таблице 14 за три календарных периода.

Таблица 14 - Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

| Показатель | Норматив | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. от 2020 г. (+,-) | 2022 г. от 2021 г. (+,-) |
|--|------------|---------|---------|---------|--------------------------|--------------------------|
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) | $\geq 0,5$ | 0,78 | 0,78 | 0,79 | 0,02 | 0,01 |
| Коэффициент финансовой зависимости | $\leq 0,7$ | 1,29 | 1,28 | 1,26 | -0,03 | -0,02 |
| Коэффициент финансового левериджа (плечо финансового | 0,5-0,8 | 0,29 | 0,28 | 0,26 | -0,03 | -0,02 |
| Коэффициент финансирования | ≥ 1 | 3,45 | 3,53 | 3,82 | 0,37 | 0,29 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,3-0,6 | -0,14 | -0,05 | -0,14 | 0,00 | -0,09 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,8-0,9 | 0,85 | 0,86 | 0,88 | 0,02 | 0,02 |

Продолжение таблицы 14

| Показатель | Норматив | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. от 2020 г. (+,-) | 2022 г. от 2021 г. (+,-) |
|---|------------|---------|---------|---------|--------------------------|--------------------------|
| Коэффициент инвестирования | >1 | 0,87 | 0,95 | 0,87 | 0,00 | -0,08 |
| Коэффициент постоянного актива | 0,5-0,8 | 1,14 | 1,05 | 1,14 | 0,00 | 0,09 |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами | $\geq 0,1$ | -0,98 | -0,21 | -1,20 | -0,22 | -0,99 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами | 0,6-0,8 | -7,58 | -1,84 | -7,06 | 0,53 | -5,22 |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств | - | 0,13 | 0,22 | 0,10 | -0,02 | -0,12 |
| Коэффициент финансовой напряженности | $\leq 0,4$ | 0,22 | 0,22 | 0,21 | -0,02 | -0,01 |

Коэффициент автономии показывает, какая часть имущества образуется за счет собственного капитала (уставного капитала, нераспределенной прибыли). В 2020 г. коэффициент составил 0,78, а в 2022 г. – 0,79, т.е. увеличился на 0,01, что свидетельствует о росте финансовой устойчивости, при этом на протяжении трех исследуемых лет данный коэффициент соответствует нормативному значению, что говорит о высокой финансовой устойчивости ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

«Коэффициент финансовой зависимости превышает нормативное значение на протяжении всего рассматриваемого периода, что говорит о зависимости предприятия от обязательств и свидетельствует о потере его платежеспособности» [13]. К концу 2022 г. коэффициент уменьшается на 0,03, т.е. финансовая зависимость предприятия снижается.

Снижение коэффициента финансового левериджа с 0,29 до 0,26 свидетельствует о снижении инвестиционной привлекательности предприятия и свидетельствует о том, что к концу 2022 г. у предприятия остается меньше прибыли, чем это было в 2020 г. При этом на протяжении исследуемых лет коэффициент финансового левериджа в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

ниже нормы, что говорит о нерациональном подходе предприятия к привлечению заемного капитала, а также об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага.

Величина коэффициента финансирования на протяжении всего исследуемого периода больше единицы, то есть большая часть имущества предприятия сформирована из собственных средств и у него достаточно высокая вероятность получить дополнительное финансирование от инвесторов. Соответствие нормативным значениям показателя маневренности собственного капитала на протяжении трех последних лет говорит о том, что ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» хватает собственных средств для финансирования оборотного капитала.

«Отрицательное значение коэффициента маневренности на протяжении трех исследуемых лет свидетельствует о низкой финансовой устойчивости в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств» [17].

В 2020-2022 г. величина коэффициента финансовой устойчивости колеблется в пределах 0,85-0,88 что указывает на устойчивое финансовое положение предприятия. На протяжении трех исследуемых лет данный коэффициент соответствует нормативному значению (более 0,8). Данный факт не вызывает тревоги за финансовую устойчивость ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Коэффициент инвестирования на протяжении трех исследуемых лет демонстрирует значение меньше единицы, что говорит о недостаточности собственного капитала. Однако его значение близко к единице.

Коэффициент постоянного актива показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов, т.е. основной части производственного потенциала предприятия, так на протяжении трех лет внеоборотные активы предприятия обеспечены

собственными средствами и, следовательно, это характеризует устойчивость финансового положения, как высокую.

«Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами и коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами представлены отрицательными показателями. Данный факт означает, что протяжении исследуемого периода оборотные активы предприятия формируются за счет заемных средств» [4]. К концу 2022 г. их отрицательное значение увеличивается, что связано с ростом суммы обязательств предприятия перед внешними кредиторами.

В 2020 году на каждый рубль мобильных источников приходилось 13 рублей иммобилизованных средств, а в 2022 году - 10 рублей иммобилизованных средств. Это означает, что на предприятии большую часть занимают внеоборотные активы и оно не сильно вкладывается в оборотные активы. Коэффициент финансовой напряженности в последние три года не превышает 0,4, что соответствует нормативному значению и подтверждает низкую зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

«Сравнительный анализ коэффициентов финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о недостаточно устойчивом финансовом положении и средней платежеспособности предприятия на протяжении трех исследуемых лет. Для ведения текущей деятельности предприятие прибегает к заемным средствам, причем как краткосрочного, так и долгосрочного характера. Неблагоприятным является недостаток наиболее ликвидных активов для оплаты наиболее срочных обязательств предприятия» [8].

ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» необходимо более рационально привлекать дополнительные источники финансирования для дальнейшего развития предприятия, направляя их на рост его доходности и использовать нераспределенную прибыль прошлых лет на развитие деятельности в целом, так как у предприятия к этому имеются резервы.

2.3 Анализ управления платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

«Показатели платежеспособности отображают соотношение между обязательствами компании и доступными активами, которые можно использовать для погашения этих обязательств. Соответственно, для улучшения этих показателей необходимо сбалансировать обязательства по срокам их погашения с активами по срокам, в течение которых можно их продать для превращения в денежные средства» [23].

Чтобы оценить платежеспособность предприятия, необходимо сгруппировать активы ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» по уровню ликвидности и провести оценку данных групп.

Анализ по степени ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Показатели ликвидности баланса ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг. представлены в таблице 15.

Рассмотрев данные, представленные в таблице 15, можно увидеть, что в паре А1-П1 имеется недостаток, хотя к концу 2022 г. он склоняется к снижению. Вместе с тем, в паре А4П4 наблюдается излишек, который к концу исследуемого периода увеличивается. Данная динамика неблагоприятно отражается на финансовом состоянии ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», то есть его ликвидность и платежеспособность ухудшаются. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$.

Таблица 15 - Показатели ликвидности баланса ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг., в тыс. руб.

| Актив | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Пассив | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Платеж. излишек (+) недостаток на конец года(-) | | |
|-------|---------------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|---------------|--|----------------|-----------|
| | | | | | | | | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
| A1 | 3124 | 41380679 | 7151 | П1 | 1020164 53 | 1428674 13 | 9647369 7 | - 102013329 | - 101486734 | -96466546 |
| A2 | 78146242 | 12290531 1 | 74775887 | П2 | 1536371 1 | 4078733 | 2605571 4 | 627825311 | 18826578 | 48720173 |
| A3 | 12508870 | 24433866 | 18488440 | П3 | 6234263 5 | 8220150 3 | 8295570 0 | 49833765 | 57767637 | 64467260 |
| A4 | 70826028 7 | 84827944 2 | 89665892 6 | П4 | 6191957 24 | 8078516 49 | 7844452 93 | 89064563 | 404277931 | 12213633 |

Таблица 16 представляет проверку выполнения условий ликвидности баланса ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на основе анализа структуры его активов и пассивов. Для этого проводится группировка активов и пассивов с целью определить, является ли данный баланс ликвидным.

Таблица 16 - Проверка условий ликвидности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 г.

| Состояние на конец 2020 г. | Проверка условий ликвидности | Состояние на конец 2021 г. | Проверка условий ликвидности | Состояние на конец 2022 г. | Проверка условий ликвидности |
|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| A1<П1 | не выполняется | A1<П1 | не выполняется | A1<П1 | не выполняется |
| A2>П2 | выполняется | A2>П2 | выполняется | A2>П2 | выполняется |
| A3<П3 | не выполняется | A3<П3 | не выполняется | A3<П3 | не выполняется |
| A4>П4 | не выполняется | A4>П4 | не выполняется | A4>П4 | не выполняется |

Весь период исследования показывает, что баланс ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» не является ликвидным, что подтверждается анализом данных таблицы 16.

Первое неравенство не выполняется, что свидетельствует о неликвидности баланса. Важно отметить, что предприятие испытывает трудности при оплате своих обязательств из-за недостатка средств в

краткосрочном периоде.

Финансовые проблемы у ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» вызывают финансовую нестабильность, так как сумма постоянных пассивов превышает сумму наиболее ликвидных активов. Это означает, что у предприятия недостаточно собственных оборотных средств и оно зависит от внешних кредиторов, выводящих его в состояние неплатежеспособности в ближайшей перспективе.

Однако, на протяжении трех лет предприятие соблюдает второе неравенство, что позволяет ему осуществлять платежи по пассивам с текущей срочностью, используя активы с быстрой ликвидностью.

За трехлетний период исследования наблюдается несоблюдение третьего неравенства, что указывает на низкую ликвидность предприятия. Полное покрытие обязательств предприятия с помощью будущих поступлений и платежей невозможно.

Невыполнение четвертого неравенства в ООО "ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь" в течение трех лет свидетельствует о невыполнении минимального условия платежеспособности, то есть отсутствии собственных оборотных средств у предприятия.

Для более полной оценки платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» целесообразно провести анализ финансовых коэффициентов ее характеризующих (таблица 17).

Таблица 17 - Динамика коэффициентов ликвидности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

| Показатель | Нормативное значение | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Отклонение 2022 г. от 2020 г. (+,-) | Отклонение 2022 г. от 2021 г. (+,-) |
|--|----------------------|----------|---------|---------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Общий показатель платежеспособности | 0,5 - 0,7 | 0,85 | 0,85 | 0,87 | 0,02 | 0,02 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2 - 0,5 | 0,00 | 0,35 | 0,00 | 0,00 | -0,35 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,5 - 0,8 | 0,67 | 1,12 | 0,61 | -0,06 | -0,51 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,5 - 2,5 | 0,77 | 1,28 | 0,76 | -0,01 | -0,52 |
| Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала | 0 - 1,0 | -0,00010 | 0,0001 | -0,0003 | -0,0002 | -0,0004 |
| Коэффициент Бивера | - | 0,76 | 1,36 | 1,18 | 0,43 | -0,18 |
| Коэффициент покрытия процентов | ≥1 | 13,45 | 5236,41 | 2030,22 | 2016,78 | -3206,19 |
| Коэффициент задолженности | ≤0,7 | 0,75 | 0,73 | 0,70 | -0,05 | -0,03 |

Для наглядности на рисунке 13 представлена динамика коэффициентов ликвидности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

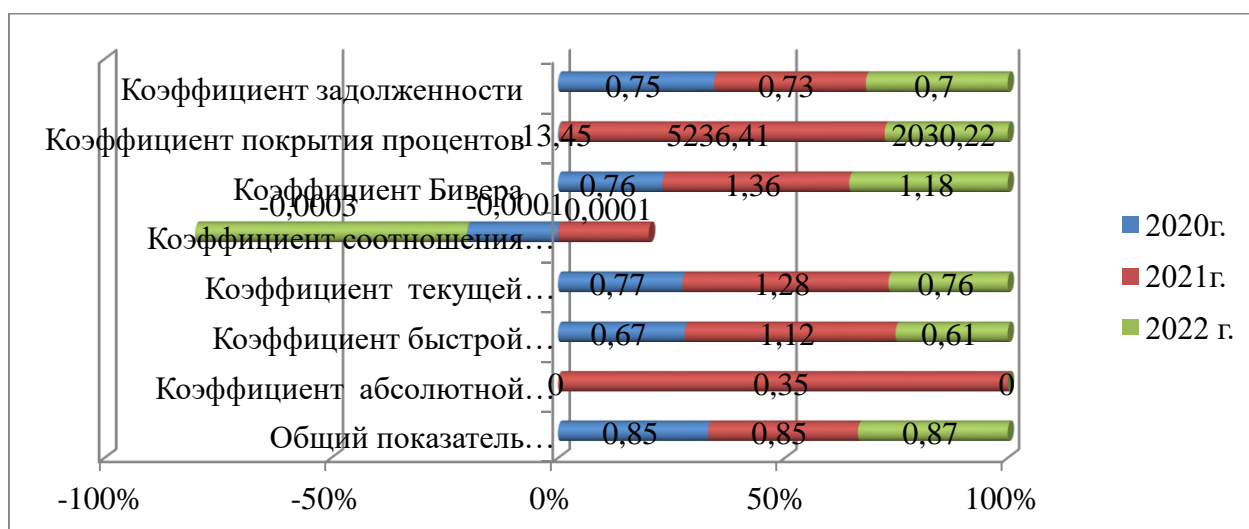


Рисунок 13 - Динамика коэффициентов ликвидности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за 2020-2022 гг.

На протяжении рассматриваемого периода значения общего показателя платежеспособности выше нормативного значения. Достаточно высокие показатели данного коэффициента говорят о том, что ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» используемых активов никак достаточно на покрытие кратковременных обязательств. При этом показатель общей платежеспособности демонстрирует рост, что следует признать благоприятным моментом и свидетельствуют о снижении зависимости предприятия от внешних источников финансирования и укреплении его финансового положения.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности на протяжении трех исследуемых лет не соответствует нормативному значению, что свидетельствует о невозможности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» погасить краткосрочные обязательства за счет имеющихся денежных средств. Снижение данного коэффициента в динамике несет опасность в непрерывности погашений более неотложных обязанностей и, соответственно, о снижении платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

«Коэффициент быстрой ликвидности показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность» [6]. На протяжении исследуемых лет, данный коэффициент превышает нормативные значения, однако демонстрирует снижение на 0,06, что говорит о замедлении оборачиваемости собственных средств, вложенных в запасы, что неблагоприятно отражается на платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

За три исследуемых года уменьшается значение коэффициента текущей ликвидности на 0,01, при этом ни в одном периоде данный коэффициент не соответствует нормативному значению. У ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на протяжении 2020-2022 г. недостаточно средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Уменьшение данного коэффициента к концу 2022 г. свидетельствует о снижении рациональности использования средств предприятием

ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала на протяжении трех исследуемых лет имеет очень низкие значения, что свидетельствует о нехватке денежных средств для нормального формирования чистых оборотных активов.

Коэффициент Бивера к концу 2022 г. демонстрирует положительную динамику при этом показывает, что на протяжении трех лет ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» платежеспособно и на краткосрочную перспективу останется платежеспособным.

Коэффициент задолженности за три года варьируется от 0,75 до 0,70, соответствуя нормативному значению и к концу исследуемого периода уменьшается. Это значит, что в структуре пассивов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» уменьшилась доля заемных средств. Однако данный коэффициент превысил безопасное значение в 0,5. В любом случае руководству предприятия необходимо пересмотреть политику распределения пассивов и сократить долю заемных средств.

Коэффициент покрытия процентов за три года демонстрирует значительный рост и имеет в 2021 г. и 2022 г. очень высокий показатель он показывает, во сколько раз прибыль до уплаты процентов и налогов превышает расходы на уплату процентов. Такой высокий показатель свидетельствует о малой вероятности наступления банкротства ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Следовательно, можно сделать вывод о том, что ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» характеризуется недостаточным уровнем ликвидности и платежеспособности, собственных источников средств для финансирования инвестиционных проектов не хватает, поэтому необходимо более рационально привлекать дополнительные источники финансирования для дальнейшего развития предприятия, направленного на рост его доходности.

Для упрощения расчетов и экономии времени для анализа финансовой устойчивости и платежеспособности в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» используются программные продукты, которые позволяют оценивать его

финансовую устойчивость и платежеспособность, проводить сравнительный анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность баланса, рассчитывать коэффициенты количественного и качественного изменения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, выявлять основные тенденции повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, рассчитывать базовые нормативы для планирования и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности, производить оценку платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на перспективу.

При стремительно меняющихся условиях макросреды в которой функционирует ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» потребности предприятия в оборотных средствах не стабильны. «Покрыть эти потребности только за счет собственных источников становится практически невозможным. В большинстве случаев эффективность использования заемных привлеченных средств оказывает более высокую эффективность, чем собственный капитал» [6]. На протяжении трех исследуемых лет ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» привлекает как долгосрочные заемные средства так и краткосрочные, которые в динамике лет демонстрируют рост. Текущие активы ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» должны обеспечивать непрерывное их движение на всех стадиях кругооборота с тем, чтобы удовлетворять потребности предприятия в денежных или материальных ресурсах, обеспечивать своевременность и полноту расчетов, повышать эффективность использования оборотного капитала, укрепляя имущественное положение предприятия и положительно отражаться на его платежеспособности.

Итак, тщательный анализ источников и инструментов финансовой деятельности предприятия, содействует достижению успеха в данном направлении, а также помогает обнаружить недостатки, при этом дает возможность более внимательно изучать статьи бухгалтерской отчетности, а также содействует разработке и внедрению мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

3 Направления совершенствования управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

В современных условиях нужны качественные изменения в оценке финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», что позволит в дальнейшем значительно сэкономить, сократив потери и неэффективное использование финансовых ресурсов.

Функционирование ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» происходит под воздействием огромного числа угроз, которые ведут к возникновению финансовых рисков предприятия и могут создать его предкризисное состояние.

Так, одной из ключевых задач процесса обеспечения финансовой стабильности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» считается реализация защитных действий в области соблюдения своих интересов финансового характера, позволяющих предприятию снизить влияния угроз микро- и макросреды в целях сохранности эффективного результата его функционирования.

Параметры оценки финансовой устойчивости и платежеспособности имеют огромное значение в процессе хозяйствования ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» и увеличения прибыли его собственников, поэтому необходим своевременный мониторинг и их оценка специалистами финансового отдела предприятия. Именно грамотное управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью в первую очередь оказывает значительное влияние на финансовую благонадежность ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Параметры оценки классифицируют на определенные группы:

- параметры ликвидности и платежеспособности;
- параметры финансовой устойчивости;
- параметры прибыльности.

Все выделенные группы параметров строго унифицированы, что дает возможность их сравнивать с такими же параметрами аналогичных нефтегазовых предприятий с параметрами нормативных и среднеотраслевых значений.

Параметры финансовой устойчивости и платежеспособности дают качественную характеристику, на основе которой разрабатывается стратегия по снижению угроз финансового состояния. Также они дают возможность провести оценку финансового состояния и платежеспособности с точки зрения главных процессов, которые характеризуют сущность финансовой стабильности предприятия.

Степень финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» может быть представлена в виде определённого уровня гармонизации интересов организации и интересов ее контрагентов и государственных органов.

Положение ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» в нефтегазовой отрасли и уровень его конкурентоспособности составляют характеристику этих интересов. Финансовыми интересами ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» в нефтегазовой отрасли являются:

- рост финансовых результатов предприятия;
- увеличение собственных средств предприятия;
- рост доходности на всех этапах функционирования предприятия;
- укрепление финансовой устойчивости предприятия; с учетом ее повышения;
- рост инвестиционной привлекательности и эффективности инвестиционных вложений;

- минимизация и ликвидация наступления финансовых рисков событий;
- оперативное преодоление финансовых кризисных ситуаций.

В таблице 18 представлена классификация финансовых интересов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», на которые оно должно ориентироваться при разработке модели управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью.

Таблица 18 - Финансовые интересы ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» по классификационным признакам

| Интересы организации | Виды финансовых интересов организации |
|----------------------|--|
| Основные | – наличие инвестиционных вложений; – рост дохода; – оптимизация налоговых платежей в бюджет; – увеличение рыночной стоимости предприятия. |
| Естественные | – естественные (достаточная сумма собственных средств); – принудительные (оптимизация выплат в бюджетные структуры). |
| Важные | – стратегические; – тактические. |
| Значимые | – приоритетные; – не приоритетные. |
| Локальные | – предприятия; – корпоративные; – структурной единице; – персонала. |
| Функциональный | – деятельность; – функции управления. |

Критерии достижения высокого уровня финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» должны обеспечивать его развитие и стабильность.

Проведенный анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» позволяет сделать вывод о том, что в целом предприятие обладает невысокой платежеспособностью. Кроме того, можно отметить низкие показатели абсолютной ликвидности, которые не соответствуют среднерыночным и нормативным значениям.

Следует отметить ряд основных проблем ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», выявленных в ходе проведенного анализа, а именно:

- непродуктивная политика управления задолженностью дебиторов, которая приводит к снижению качественных характеристик структуры оборотного капитала и оттоку наиболее ликвидных активов;
- неоправданное управление свободными материальными ресурсами, которое приводит к снижению свободного остатка наиболее ликвидных активов, который образует их дефицит и сопровождается трудностями своевременных расчетов по долговым обязательствам.

Выявленные проблемы следует признать последствиями отсутствия в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» систематизированной корпоративной политики управления быстрореализуемыми активами с применением подходов и принципов управления над ключевыми структурными элементами. На основе проведенного исследования ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» предлагаются мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности, отраженные на рисунке 14.

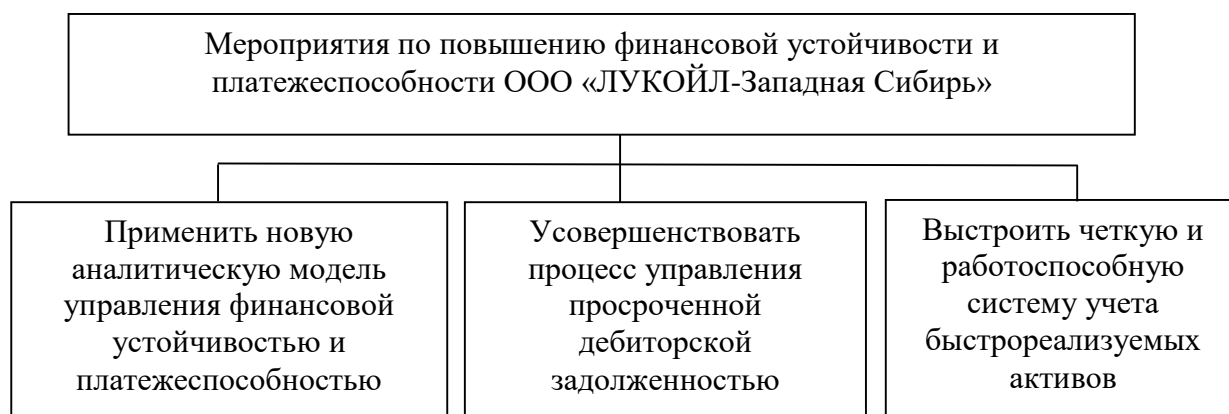


Рисунок 14 - Мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

Далее целесообразно описать каждое мероприятие более подробно.

Мероприятие № 1. Применить новую аналитическую модель управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью.

Финансовую устойчивость и платежеспособность необходимо

определять не только на базе данных периодов предшествующих деятельности прошлых периодов, но и показателей на реальную дату, при обязательном составлении прогнозных показателей на перспективу при учете воздействия на функционирование организации факторов внешней и внутренней среды.

Целесообразно сформировать аналитическую модель управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» с учетом особенностей нефтегазовой отрасли (рисунок 15).

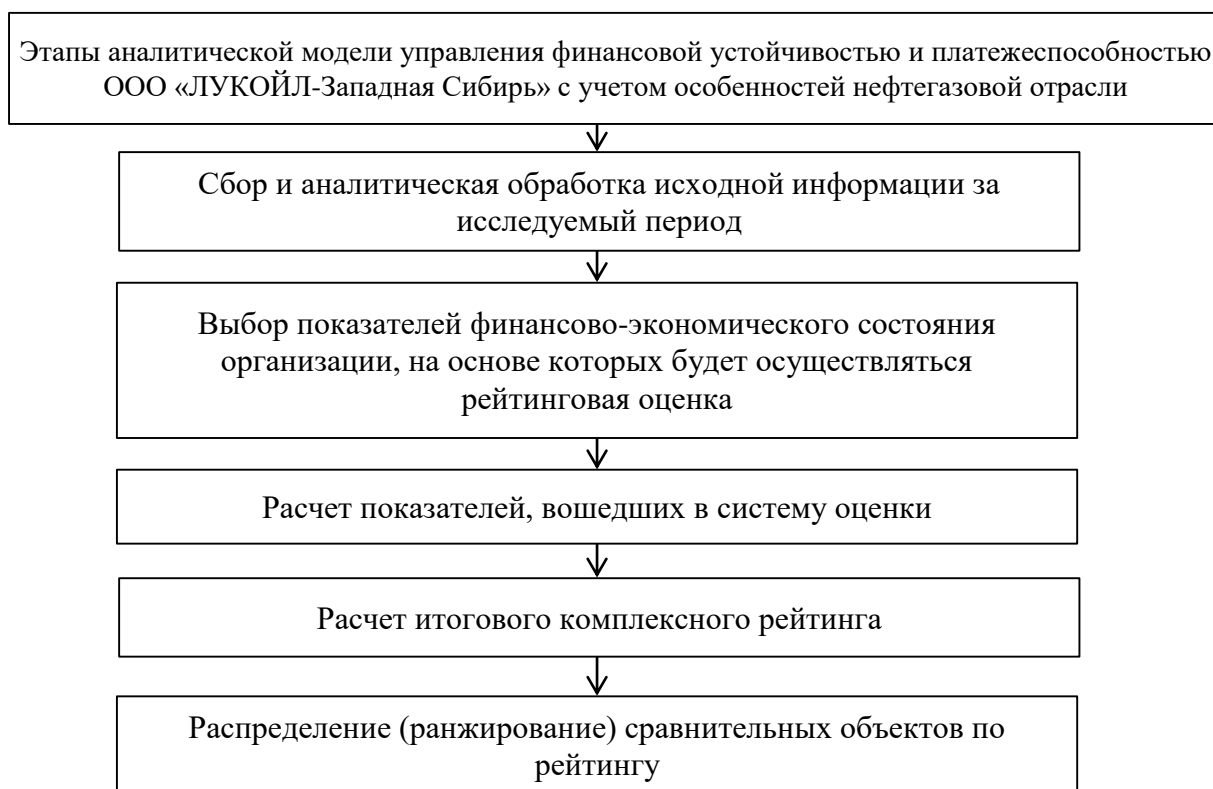


Рисунок 15 – Этапы аналитической модели управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» с учетом особенностей нефтегазовой отрасли (проект)

Поскольку аналитическая модель оценки финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Лукойл-Западная Сибирь» с учетом особенностей нефтегазовой отрасли должна характеризовать хозяйственную деятельность в целом, то при ее построении используются данные о составе и структуре хозяйственных средств, их источниках, о финансовых результатах и общей

эффективности деятельности предприятия.

Для получения точных и объективных оценок ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» предлагаемая модель управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью должна позволять осуществлять рейтинговую оценку предприятия как по отношению к другим организациям нефтегазовой отрасли, так и во времени, за определенное количество периодов.

Комплексная рейтинговая оценка в этом случае представляет собой расчет интегрального показателя, который является функцией сравниваемых показателей. Ранжирование осуществляется путем расположения рейтингового показателя по степени возрастания/убывания, либо расстановкой по степени близости к некоторому эталонному показателю. В качестве эталонного показателя может использоваться показатель лучшего предприятия нефтегазовой отрасли, либо быть условным согласно принятым нормативам.

Оценку финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» целесообразно проводить методом интегрально-балльной оценки с учетом новой предлагаемой модели. Группировка коэффициентов по классам, согласно новой модели методом интегрально-балльной оценки представлена в Приложении Е, таблица Е.1.

«В условиях рыночной экономики, жесткой конкуренции всегда важно иметь представление о финансовой устойчивости и платежеспособности как собственного предприятия для принятия эффективных управленческих решений, так и предприятий-партнеров и конкурентов» [9].

Актуальность данного вопроса обуславливает применение аналитической модели оценки финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь». Эта модель направлена на экспресс-диагностику финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, подготовку информации для принятия управленческих решений, разработку стратегии управления ликвидностью, платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.

Применяя предложенную аналитическую модель оценки финансовой устойчивости и платежеспособности руководство ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» получит дополнительную информацию об уровне финансового состояния, его слабых местах на основании полученной информации целесообразно разрабатывать комплекс мер по его финансовому оздоровлению. К тому же результатами такой оценки могут воспользоваться поставщики, банки, потенциальные инвесторы для определения кредитоспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», надежности и перспектив его развития.

Для обеспечения финансовой благонадежности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» необходимо применять аналитическую модель, которая позволит оценить и выявить внутренние и внешние факторы, оказывающие непосредственное воздействие на показатели финансовой устойчивости и платежеспособности.

Мероприятие № 2. Усовершенствовать процесс управления просроченной дебиторской задолженностью. Актуальной является проблема сбалансированности оборотных средств для повышения финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», поскольку ее решение тесным образом связано с востребованием дебиторской задолженности, качество которой, как показало исследование, низкое.

Долги партнеров перед ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» в динамике возрастают, что в конечном итоге, приводит к возникновению долгов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» перед поставщиками и, следовательно, к снижению уровня рентабельности.

В этих условиях основным способом повышения финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» является поиск новых подходов при разработке политики управления просроченной дебиторской задолженностью. Снижение уровня этого актива в динамике и повышение его качества формируют условие для устойчивого экономического развития ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Разрабатывая управленческие решения, направленные на совершенствование процесса управления просроченной дебиторской задолженности, необходимо устанавливать цель по достижению ее снижения, и такого уровня, чтобы ее сумма снижалась на постоянной основе. Все мероприятия должны выполняться в комплексе и быть неотъемлемым элементом реализации политики управления просроченной дебиторской задолженностью.

Ключевыми направлениями, ориентированными на повышение качества процесса управления просроченной дебиторской задолженностью в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» должны стать ввод мониторинговых операций по просроченной задолженности, мероприятия по предупреждению роста некачественных долгов, совершенствование процесса взыскания просроченной задолженности. Применение данных направлений в большой степени имеет зависимость от результативности учета просроченной дебиторской задолженности и процедур ее реструктуризации.

Инвентаризационные мероприятия, направленные на просроченную дебиторскую задолженность, смогут быть одним из направлений по совершенствованию управления долгами ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», которые позволят в более короткий промежуток времени отслеживать долги, составлять списки партнеров-должников с учетом оставшихся сумм задолженности по расчетным счетам, а также оформлять сверяющие акты с партнерами-должниками.

Список должников в виде реестра будет подлежать обновлению один раз в месяц и фиксировать последующие платежи по возврату долга. К мерам реструктуризации дебиторской задолженности относятся частичное или полное изменение договорных условий на определенный промежуток времени, на основании которых до реструктуризации партнерами осуществлялись выплаты.

Реструктуризация даст возможность партнерам-должникам, оказавшимся в тяжелом финансовом положении оптимизировать выплаты по

долгам с учетом их текущей платежеспособности. На реализацию данной процедуры потребуется оформление нового договора (с новыми договорными обязательствами), заключенного между ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» и партнером-должником.

Для выполнения новых договорных обязательств партнеры-должники будут обязаны гарантированно проводить оплаты по задолженности. При нарушении новых договорных обязательств партнером-должником, ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» имеет право ограничить данному партнеру объем оказываемых услуг. Более подробно способы реструктуризации дебиторской задолженности, которые целесообразно использовать ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» отражены в таблице 19.

Таблица 19 - Способы реструктуризации просроченной дебиторской задолженности в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» (проект)

| Способ реструктуризации | Краткая характеристика |
|----------------------------|---|
| Отсрочка и рассрочка долга | «Отсрочкой называется процедура, при которой оплата переносится на более поздний срок после оказания услуги. Рассрочка – процедура разделения платежа на более мелкие в течение всего периода оплат» [5]. |
| Новация | «Это способ реструктуризации дебиторской задолженности, при котором прекращаются первоначальные обязательства и формируются новые» [5]. |
| Перевод долга | «Данный способ реструктуризации задолженности предусматривает «перемену лиц» в долге, обязательстве» [5]. |
| Уступка права требования | «Характеризуется переменой лиц, когда первоначальный кредитор, старый кредитор заменяется на другое (третье) лицо, выступающее новым кредитором» [5]. |

Формирование эффективной системы оповещения должников является еще одной из мер по работе с задолженностью. Она позволит снизить объем взысканий задолженности в судебном порядке. При этом ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» необходимо оценить собранную информацию и определиться с выбором того или иного направления дальнейших действий по работе с задолженностью от подписи договора о реструктуризации с определением для обеих сторон графиков выплат до процесса подачи в суд

искового заявления.

Информацию необходимо обрабатывать так, чтобы она была доступна и понятна партнеру-должнику, а также точна на максимальном уровне. При всем при этом, информация направляемая партнеру-должнику должна быть убедительной и способна повлиять на его действия для перехода к оплате.

Информация должна содержать в обязательном порядке следующее: изменения в дисциплине по проведению платежей и алгоритма приобретения продукции и услуг с предоставлением отсрочки оплаты, изменения размера и срока платежей, информацию о направлениях по уменьшению долгов – акционные предложения, требования по формированию штрафных санкций, информацию о процедуре начисления пеней, комбинацию возможных способов оплаты, адреса и режимы работы пунктов, в которых можно произвести оплату.

Уже при появлении первых задержек по оплатам нужно проводить процедуру оповещения партнеров-должников на систематическом уровне, то есть на постоянной основе в определенный промежуток времени. Это, как правило, благоприятно отражается на должниках - зачастую для должников, чьи долги составляют менее трех месяцев, хватает уведомления о должниках, чтобы их выплатить.

Достаточно эффективным способом по взысканию задолженности считается применение систем штрафных санкций, а также скидок. Сумму и условия по скидкам ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» имеет право устанавливать самостоятельно. В сфере функционирования ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» скидки имеют зависимость от условий, когда партнер произвел оплату приобретаемой продукции раньше того срока, который установлен в договорных обязательствах.

Штраф, как правило, это мера своего рода наказания, которое выражено в денежных единицах. Данная мера в обязательном порядке должна быть зафиксирована в условиях договора. Использование штрафов влечет за собой начисление пеней, которые считаются своего рода компенсационными

выплатами по понесенным ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» потерям.

Кроме направлений по снижению дебиторской задолженности, необходимо применять меры по ликвидации возникновения образования просроченных платежей.

ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» следует более тщательно разрабатывать планы поступления от партнеров денежных выплат по обязательствам для более эффективного ведения своей операционной деятельности.

Чтобы предотвратить увеличение дебиторской задолженности, необходимо проводить такие действия, как распространение информации о особо крупных должниках на площадках информационных специализированных агентств. Зачастую данная «пугающая» информация производит впечатление на должника и побуждает его к скорейшей оплате образовавшегося долга. Если после данной меры партнер-должник среагировал и перешел к ее возврату или погасил долг в ближайшем периоде, то действия по взысканию задолженности и оповещение о ее наличии приостанавливаются до момента образования нового долга.

Еще одним действующим направлением по взысканию просроченной дебиторской задолженности, считается создание новостных постов на сайте ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Все предложенные мероприятия способствуют росту возврата долгов. Если ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» будет проводить мероприятия по управлению и взысканию задолженности в комплексе, то на их реализацию потребуется меньше средств, которые оно потеряет при невозврате долгов.

Предлагаемые направления по совершенствованию процесса управления просроченной дебиторской задолженностью ООО «Лукойл-Западная Сибирь» положительно отразятся на оптимизации денежных потоков, а также на повышении финансовой устойчивости и платежеспособности. Кроме этого, они соответствуют принципам паритетного управления, так как при их реализации учитываются интересы

каждого участника при осуществлении расчетно-платежных операций.

Мероприятие № 3. Выстроить четкую и работоспособную систему учета и контроля быстрореализуемых активов.

Быстрореализуемые активы являются наиболее мобильной частью капитала, от состояния и рационального использования которого во многом зависят результаты хозяйственной деятельности и финансовая устойчивость ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь». Исследовано, что ускорение средств, введенных в обращение, позволяет высвободить значительные суммы и тем самым увеличить продажи без дополнительных финансовых ресурсов, а также использовать высвободившиеся средства в соответствии с потребностями ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Управление быстрореализуемыми активами в текущих экономических условиях занимает ключевую роль в функционировании ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», так как его финансовая благонадежность, а именно его ликвидность и возможность нормально развиваться, имеет прямую зависимость от организации процесса управления быстрореализуемыми активами.

Результативные управленческие решения при формировании быстрореализуемых активов нужны, для того, чтобы вовремя обнаружить и устранить недостатки в деятельности ООО «Лукойл-Западная Сибирь», посредством определения резервов, для повышения его финансовой устойчивости, платежеспособности и обеспечения роста его доходности. Как известно, важной задачей управления быстрореализуемыми активами ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» является формирование оптимальной их структуры, эффективного использования свободных денежных средств, а также дифференциация различных финансовых инструментов.

Для повышения эффективности управления быстрореализуемыми активами ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» предлагается выстроить четкую и работоспособную систему их учета и контроля.

Новая система внутреннего учета и контроля быстрореализуемых активов для ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» отображена на рисунке 16.



Рисунок 16 - Этапы внутреннего учета и контроля быстрореализуемых активов для ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» (проект)

Организация внутреннего контроля над быстрореализуемыми активами является одной из основных составляющей системы управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь». Отличительной особенностью предлагаемой системы следует признать ее обособленность, что связано с ее специфическим функционированием. Для того чтобы ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» благополучно вело свою

деятельность, на постоянной основе повышая показатели рентабельности, увеличивались и сохранялись его активы, нужен отработанный механизм управленческих действий над быстрореализуемыми активами, самым важным инструментом которого выступает внутренний контроль.

Имеются общие правила и методики увеличения результативности действия системы внутреннего контроля быстрореализуемых активов, которые подходят для ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» (таблица 20).

Таблица 20 – Целевые установки и мероприятия совершенствования системы внутреннего контроля быстрореализуемых активов в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

| Целевые установки | Мероприятия |
|---|---|
| 1. Предоставление достоверной информации руководителям ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» и принятие более результативных и актуальных решений управленческого характера | 1. Внутренний аудит в организации могут поводить как отдельные специалисты, назначенные руководителями, так и преднамеренно сформированная ревизионная комиссия, либо специалисты управленческого блока |
| 2. Обеспечивание целостности активов, документов и регистров организации | 2. При выполнении проверки нужно брать в учет все допустимые ситуации и применять всю нужную информацию |
| 3. Обеспечивание результативности финансовой деятельности в целях минимизации произвольных расходов во всех направлениях функционирования предприятия, а также для устранения непродуктивного расходования всех прочих ресурсных средств. | 3. В организации нужно поводить мероприятия по совершенствованию системы управления быстрореализуемыми активами и, как итог, проводить проверку правильности организации данного процесса |
| 4. Обеспечивание соответствия контроля установленным функциям учетного характера | 4. Подбирать специалистов нужной квалификации. Полностью автоматизировать (компьютеризировать) ведения учетных операций и контрольных действий за движением быстрореализуемых активов |
| 5. Обеспечивание исполнения требований российского законодательства на федеральном и местном уровнях при выполнении операций финансового характера | 5. Кроме методов контроля (контроль цен, режима движения денежных средств и т.д.) проводить планирование и мониторинг. Внедрять прогрессивные системы контроллинга |

Можно сделать вывод, что предлагаемые мероприятия по совершенствованию системы внутреннего контроля и учета быстрореализуемых активов даст возможность ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» улучшить качественные характеристики проверочных мероприятий,

а также проявится в виде ценной помощи для работников, что снизит их трудозатраты и повысит их производительность труда, что положительно отразится на показателях финансовой устойчивости и платежеспособности.

Совершенствование управления быстрореализуемых активов позволит ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» использовать его в качестве одной из возможностей повышения финансового потенциала и его инвестиционных возможностей, а также обеспечит рациональное поддержание свободного остатка денежных средств на высоком уровне. В этом случае ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» получит дополнительный доход и не допустит упущенной выгоды от неиспользования свободных денежных средств, а также не допустит инфляционных издержек, связанных с обесцениванием денег.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Предложенные мероприятия будут эффективны в том случае, если обеспечат рост экономических показателей, в частности прибыли и рентабельности. Также предложенные мероприятия будут иметь смысл, если будет гарантировано укрепление платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.

Так, при внедрении предложенных мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» сможет усовершенствовать процесс взыскания просроченной дебиторской задолженности и вести более четкий контроль быстрореализуемых активов.

В таблице 21 представлена эффективность внедрения предлагаемых мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Таблица 21 - Оценка эффективности внедрения предлагаемых мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности в ООО «Лукойл-Западная Сибирь»

| Мероприятие | Эффект |
|--|---|
| Реструктуризация дебиторской задолженности за счет отсрочки и рассрочки долга | По мнению экспертов предприятия снижение дебиторской задолженности составит 0,9% от суммы 2022 г., то есть на 672983 т.р., что приведет к снижению кредиторской задолженности на 672983 т.р. |
| Реструктуризация дебиторской задолженности за счет перевода долга и уступки права требования | По мнению экспертов предприятия снижение дебиторской задолженности составит 0,3% от суммы 2022 г., то есть на 224328 т.р., что приведет к росту суммы денежных средств на 224328 т.р. |
| Проведение корректировки договоров на осуществление платежей с отсрочкой | Укрепление юридической стороны договора, сохранение собственных средств, потраченных на ресурсообеспечение должников. |
| Размещение новостных постов на сайте компании | По мнению экспертов предприятия снижение дебиторской задолженности составит 0,4% от суммы 2022 г., то есть на 299104 т.р., что приведет к росту денежных средств на 299104 т.р. |
| Применение новой более четкой и работоспособной системы контроля быстрореализуемых активов | По мнению экспертов предприятия более жёсткий контроль за уровнем быстрореализуемых активов приведет к росту денежных средств на 344116 т.р., что отразится на росте собственного капитала на 344116 т.р. |

Предложенные мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» направлены на рост оптимизацию структуры оборотных средств, что приведет к повышению эффективности денежных средств и снижению сомнительной и просроченной дебиторской задолженности и положительно отразится на его финансовой устойчивости и платежеспособности.

Предложенные мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» направлены на рост более ликвидных активов, а также на снижение его обязательств и рост собственных средств на долгосрочную перспективу.

На основе применения метода коллективной экспертной оценки, с учетом профессионализма экспертов, определялся процент роста выручки в 2023 году с учетом проведения мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

В качестве экспертов выступали руководители высшего и среднего звена (всего 6 человек). При выборе экспертов учитывались образование эксперта, его стаж работы в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», а также компетентность в данной проблеме. Результаты коллективной экспертной оценки специалистов (экспертов) представлены в таблице 22.

Таблица 22 - Прогнозные показатели группы экспертов изменения выручки ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на 2023 г. под воздействием предложенных мероприятий

| Эксперт | Оценка профессионализма эксперта, балл | Возможный рост выручки от реализации предложенных мероприятий в 2023 г. |
|--------------------------|--|---|
| Руководитель (директор) | 5 | 101,1 |
| Главный бухгалтер | 5 | 101,3 |
| Экономист | 4 | 101,0 |
| Начальник отдела продаж | 4 | 101,6 |
| Специалист по маркетингу | 5 | 101,5 |
| Юрист | 4 | 101,3 |

Прогнозируемый рост выручки в 2023 г. с учетом предложенных мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности по мнению экспертной группы может составить 101,4% $(103,1 \times 5 + 103,3 \times 5 + 103,0 \times 4 + 103,1 \times 4 + 105,9 \times 5 + 105,8 \times 4) / (5 + 5 + 4 + 4 + 5 + 4)$.

Прежде чем приступить к изменению показателей, характеризующих финансовую устойчивость и платежеспособность за счет предложенных мероприятий целесообразно спрогнозировать показатели финансовых результатов на 2023 г. без учета предложенных мероприятий. Прогнозное значение выручки ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» в 2023 г. по среднему абсолютному приросту составит 1466153325 т.р.

$$1231924446 \text{ т. р.} - 529237808 \text{ т. р.} = 702686638 \text{ т. р.}$$

$$\frac{702686638 \text{ т. р.}}{3} = 234228879 \text{ т. р.}$$

$$123192446 \text{ т. р.} + 234228879 \text{ т. р.} = 1466153325 \text{ т. р.}$$

Прогнозное значение на 2023 г. выручки ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» по среднегодовому темпу роста составит 1878684780 т.р.

$$\sqrt{\frac{1054011777}{529237808} \times \frac{1231924446}{1054011777}} = 1,525$$

$$1231924446 \text{ т. р.} \times 1,525 = 1878684780 \text{ т. р.}$$

Данные прогнозные расчеты свидетельствуют о росте выручки, так рост выручки в 2023 г. по сравнению с 2022 г. по абсолютному приросту составляет 19% (1466153325 т.р. / 1231924446 т.р.), по среднегодовому темпу за три года – выручка в 2023 г. увеличится на 52,5% (1878684780 т.р. / 123192446 т.р.). Решено принять в качестве наиболее вероятной более пессимистический прогноз, согласно которому прогноз выручки на 2023 г. составит 1466153325 т.р.

Применяя маржинальный анализ, следует рассчитать значение прогнозной величины прибыли от продаж без учета предложенных мероприятий. Расчет представлен в таблице 23.

Таблица 23 - Определения эффекта операционного рычага в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» в 2022 г.

| Показатели | Значение показателя |
|--|---------------------|
| Выручка, тыс. руб. (В) | 1231924446 |
| Затраты, тыс. руб. (З) в том числе | 1092858155 |
| переменные (Зперем.) | 970423536 |
| постоянные (З пост.) | 122434619 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. (П) | 139066291 |
| Сумма маржинального дохода, тыс. руб. (МД) | 261500910 |
| Эффект операционного рычага, % | 1,88 |

При росте выручки на 19%, прибыль от продаж увеличится на 35,7% (19%×1,88%). Так прибыль от продаж в прогнозном 2023 г. без учета предлагаемых мероприятий составит 188712957 т.р. (139066291 т.р. × 1,357), а себестоимость с учетом коммерческих и управленческих расходов составит 1277440368 т.р. (1466153325 т.р. – 188712957 т.р.).

Далее целесообразно спрогнозировать показатели финансовых результатов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на прогнозный 2023 г. с учетом предлагаемых мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности.

По мнению экспертов ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» реализация мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности приведет к росту выручки не менее чем на 1,4%.

Далее следует рассчитать выручку ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на прогнозный 2023 г. с учетом предложенных мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности:

$$B(2023 \text{ прогноз}) = 1466153325 \text{ т.р.} \times 1,014 = 1486679472 \text{ т.р.}$$

Полная себестоимость включает в себя переменные и постоянные затраты, так с учетом реализации предложенных мероприятий постоянные затраты увеличатся на сумму затрат необходимых для реализации этих мероприятий, а переменные затраты увеличатся на 1,4%, то есть пропорционально росту выручки. Полная себестоимость ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» с учетом предложенных мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности на прогнозный 2023 г. составит:

$$\begin{aligned} C(2023 \text{ прогноз}) &= 150737963 + (1126702405 \times 1,014) \\ &= 1293214193 \text{ т.р.} \end{aligned}$$

Для сравнения экономической эффективности приведена таблица 24.

Для наглядности на рисунке 17 представлено сравнение экономического эффекта и эффективности при реализации предложенных мероприятий и без них в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на 2023 г.

Таблица 24 - Сравнение экономического эффекта и эффективности при реализации предложенных мероприятий и без них в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на 2023 г.

| Показатели | 2023 г. прогнозный год | | Темп роста, % |
|---|--|------------------------------------|---------------|
| | Без предложенных мероприятий (прогноз) | с учетом предложенных мер (проект) | |
| Выручка, тыс. руб. | 1466153325 | 1486679472 | 101,4 |
| Полная себестоимость с учетом коммерческих и управленческих расходов, тыс. руб. | 1277440368 | 1293214202 | 101,2348 |
| - переменная часть, тыс. руб. | 1126702405 | 1142476239 | 101,4 |
| - постоянная часть, тыс. руб. | 150737963 | 150737963 | 100,0 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 188712957 | 193465270 | 102,5 |
| Рентабельность продаж, % | 12,9 | 13,0 | - |
| Рентабельность затрат, % | 14,8 | 15,0 | - |

При реализации мероприятий по совершенствованию финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» в 2023 г. рост прибыли от продаж составит 4752313 т.р., что на 2,5% больше прогнозного значения без мероприятий. Это связано в первую очередь с укреплением в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» платежной дисциплины и более четким контролем над управлением быстрореализуемых активов.

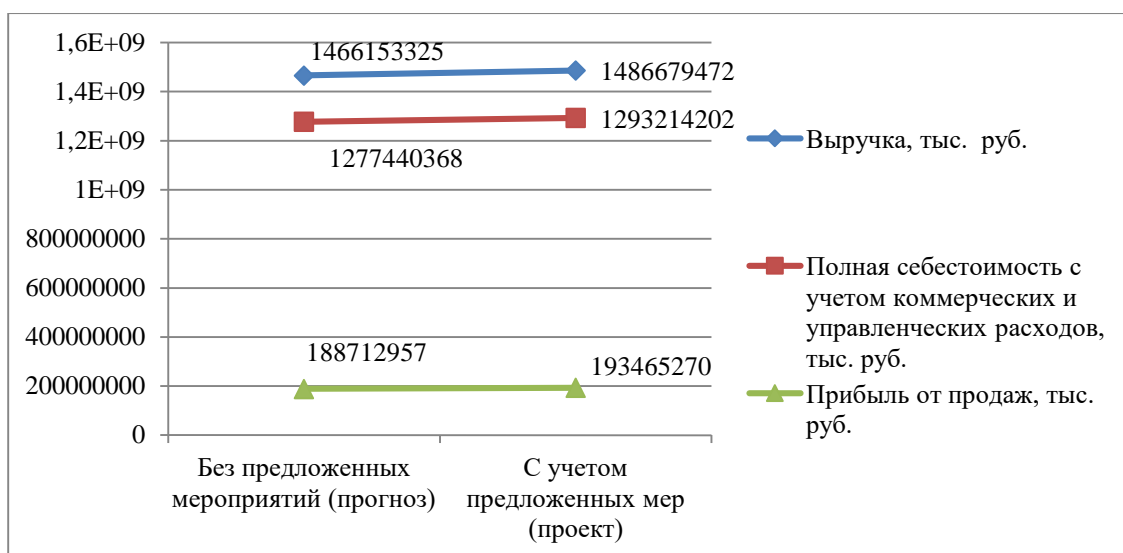


Рисунок 17 - Сравнение экономического эффекта и эффективности при реализации предложенных мероприятий и без них в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на 2023 год, тыс. руб.

Далее необходимо составить аналитический баланс на 2023 г. и оценить его прогнозную ликвидность с учетом предлагаемых мероприятий.

Первоначально важно рассчитать величину дебиторской задолженности ДЗ(Ra) в 2023 году:

Средний период инкассации дебиторской задолженности: $(54 \text{ дн} + 43 \text{ дн} + 22 \text{ дн}) / 3 = 40 \text{ дней}$. Величина дебиторской задолженности на 2023 г. составит: $\text{ДЗ}(\text{Ra})_{2023} = 74775887 \text{ т.р.} \times 40 \text{ дн} / 365 \text{ дн} = 8194618 \text{ т.р.}$

Далее следует рассчитать величину кредиторской задолженности (Kp) в 2023 году: Средний период инкассации кредиторской задолженности составит: $(70 \text{ дн} + 49 \text{ дн} + 29 \text{ дн}) / 3 = 49 \text{ дн}$. Величина кредиторской задолженности на 2023 год составит: $\text{КЗ}(\text{Kp})_{2023} = 96473697 \text{ т.р.} \times 49 \text{ дн} / 365 \text{ дн} = 12951263 \text{ т.р.}$

Величина прогнозной выручки с учетом мероприятий по повышению ликвидности, полученная ранее, составляет 1486679472 т. р. В нижеприведенном расчете введен коэффициент, связывающий выручку и оборотные активы (At).

$$\text{K}_{\text{обAt}2022} = (\text{At}_{2022} / \text{N}_{2022}) \times 365 = (93271478 / 1231924446) \times 365 = 28 \text{ дн.}$$

Тогда стоимость текущих активов в 2023 г. составит:

$$At_{2023} = (K_{об}At_{2022} \times N_{2023}) / 365 = (28 \times 1486679472) / 365 = 114046644 \text{ т.р.}$$

Используя сроки оборачиваемости, аналогичным способом определим прогнозное значение запасов (Z):

$$K_{обZ2022} = (Z_{2022} / N_{2022}) \times 365 \text{ дн} = (15902687 / 1231924446) \times 365 = 5 \text{ дн.}$$

$$Z_{2023} = (K_{обZ2022} \times N_{2023}) / 365 = (5 \times 1486679472) / 365 = 20365472 \text{ т.р.}$$

Прогнозную величину денежных средств и краткосрочных вложений (S) определим как $At - Ra - Z = 114046644 - 8194618 - 20365472 = 85486554 \text{ т.р.}$

Прогнозная стоимость внеоборотных средств определена на основании данных аналитического баланса методом экстраполяции по среднему темпу роста. Стоимость внеоборотных средств в 2023 г. составит 959458472 т.р.

Сумма долгосрочного заемного капитала сохранится на уровне 2023 г., то есть Kd в 2023 г. составит 82955700 т.р. Размер собственного капитала (Ec) в 2023 г. спрогнозирован методом экстраполяции по абсолютному темпу роста. Его сумма составит 838593360 т.р. Краткосрочные кредиты и займы (Kt) в 2023 г. составят $1073505116 - 838593360 - 82955700 - 12951263 = 139004793 \text{ т.р.}$ Полученные результаты расчетов представлены таблице 25.

Таблица 25 - Прогнозный аналитический баланс ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

| Актив | На конец 2023 г. без учета мероприятий | На конец 2023 г. с учетом мероприятий | Пассив | На конец 2023 г. без учета мероприятий | На конец 2023 г. с учетом мероприятий |
|---|--|---------------------------------------|-------------------------------|--|---------------------------------------|
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 85486554 | 86054998 | Кредиторская задолженность | 12951263 | 12951263 |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 8194618 | 7671186 | Краткосрочные займы и кредиты | 139004793 | 138780465 |

Продолжение таблицы 25

| Актив | На конец 2023 г. без учета мероприятий | На конец 2023 г. с учетом мероприятий | Пассив | На конец 2023 г. без учета мероприятий | На конец 2023 г с учетом мероприятий |
|-----------------------|--|---------------------------------------|-------------------------------|--|--------------------------------------|
| Запасы | 20365472 | 20440248 | Всего | | |
| Всего текущих активов | 114046644 | 114166432 | краткосрочный заемный капитал | 151956056 | 151731728 |
| Внеоборотные активы | 959458472 | 959458472 | Долгосрочный заемный капитал | 82955700 | 82955700 |
| | | | Собственный капитал | 838593360 | 838937476 |
| Всего активов | 1073505116 | 1073624904 | Всего пассивов | 1073505116 | 1073624904 |

Имущество предприятия к концу 2023 г. с учетом мероприятий по повышению ликвидности составит 1073624904 т.р. За счет реализации предложенных мероприятий в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» увеличится сумма денежных средств при снижении дебиторской задолженности и снизится сумма кредиторской задолженности при росте собственного капитала.

Данные изменения в структуре баланса приведут к росту финансовой независимости ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», а также к снижению наступления финансовых затруднений и соответственно повышению финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности.

На основании прогнозного баланса целесообразно рассмотреть, как изменятся с учетом предложенных мероприятий основные коэффициенты финансовой устойчивости и платежеспособности (таблица 26).

Таблица 26 - Расчетные значения коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» (прогноз)

| Коэффициент платежеспособности | Ограничение | На конец 2023 г. без учета мероприятий | На конец 2023 г. с учетом мероприятий | Отклонение (+,-) |
|--|-------------|--|---------------------------------------|------------------|
| Коэффициенты финансовой устойчивости | | | | |
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) | $\geq 0,5$ | 0,781 | 0,788 | 0,007 |

Продолжение таблицы 26

| Коэффициент платежеспособности | Ограничение | На конец 2023 г. без учета мероприятий | На конец 2023 г. с учетом мероприятий | Отклонение (+,-) |
|--|-------------|--|---------------------------------------|------------------|
| Коэффициент финансовой зависимости | $\leq 0,7$ | 0,219 | 0,212 | -0,007 |
| Коэффициент финансового левериджа (плечо финансового рычага) | 0,5-0,8 | 0,280 | 0,286 | 0,006 |
| Коэффициент финансирования | ≥ 1 | 3,570 | 3,577 | 0,008 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,3-0,6 | -0,144 | -0,138 | 0,006 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,8-0,9 | 0,858 | 0,865 | 0,007 |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами | $\geq 0,1$ | -1,06 | -1,04 | 0,016 |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств | - | 0,12 | 0,15 | 0,031 |
| Коэффициенты ликвидности и платежеспособности | | | | |
| Общий показатель платежеспособности | 0,5 - 0,7 | 3,570 | 3,577 | 0,008 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2 - 0,5 | 0,563 | 0,571 | 0,009 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,5 - 0,8 | 0,617 | 0,622 | 0,006 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,5 - 2,5 | 0,751 | 0,757 | 0,006 |

На рисунке 18 для наглядности представлены прогнозные значения коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на 2023 г.

К концу 2023 г. с учетом реализации предложенных мероприятий финансовая устойчивость и платежеспособность ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» повысится, о чем свидетельствует рост рассчитанных прогнозных коэффициентов.

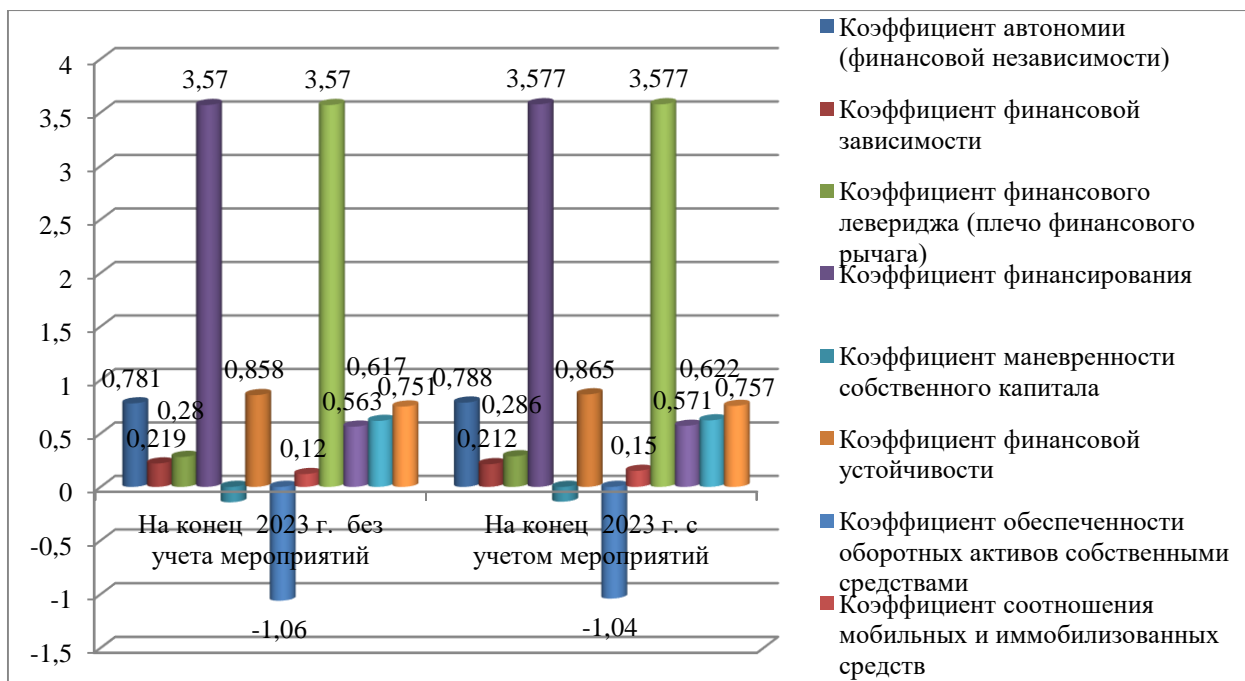


Рисунок 18 - Прогнозные значения коэффициентов ликвидности (платежеспособности) ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» на 2023 г.

ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» повысит способность своевременно погашать свои обязательства и способность оперативно превращать свои активы в денежные средства, которые необходимы ему для нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

Разработанные мероприятия положительно повлияют на динамику ликвидности предприятия и на его платежеспособность. Можно сделать вывод, что предложенные мероприятия позволят повысить финансовую устойчивость ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» и положительно скажутся на всех сторонах его хозяйственной деятельности.

Заключение

«Деятельность любого предприятия невозможна без наличия и эффективного использования финансовых ресурсов. Финансовая стабильность предприятия является индикатором его благополучия. В современных экономических условиях важно анализировать финансовую устойчивость и платежеспособность в рамках оценки эффективности функционирования предприятия. Поэтому одним из важнейших условий успешного управления предприятием является диагностика и анализ уровня финансовой устойчивости, платежеспособности, ликвидности и его экономической безопасности, определяющих уровень финансового состояния и устойчивого развития.

На каждом предприятии очень важно уделять внимание вопросу поддержания финансовой устойчивости и платежеспособности, для того чтобы иметь возможность своевременно проводить операции с денежными средствами, возвращать долги кредиторам и отвечать по другим взятым на себя обязательствам. Проблеме управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью на предприятиях любой формы собственности уделяется существенное внимание» [16].

«ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» добывает около 40% углеводородов Группы «ЛУКОЙЛ». Предприятие работает на территории Тюменской области, Ханты-Мансийского автономного округа-Югры, Ямало-Ненецкого автономного округа» [26]. Помимо добычи нефти и газа предприятие занимается и переработкой углеводородного сырья.

За исследуемый период повышается прибыльность ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», о чем свидетельствует рост прибыли от продаж на 37%. На протяжении трех исследуемых лет предприятие демонстрирует наличие дохода, о чем говорит положительное значение чистой прибыли, которая увеличилась к концу 2022 года в 7,4 раза.

Общий рост чистой прибыли к концу 2022 г. вызван тем, что «на рынке

нефти сложилась благоприятная конъюнктура. Продолжившийся рост мирового потребления нефти на фоне неспособности некоторых стран ОПЕК+ нарастить добычу до уровня квот обусловили сохранение товарных запасов нефти на низком уровне. Это способствовало росту цен на нефть, которые в течение всего 2022 г. превышали пятилетние максимумы» [26]. Рост в основном связан с ростом цен на углеводороды, девальвацией рубля, увеличением объемов добычи углеводородов, а также объемов переработки и трейдинга нефтью и нефтепродуктам.

Динамика показателей рентабельности свидетельствует о росте эффективности финансово-экономической деятельности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» за исследуемый период.

Величина основных источников средств для формирования запасов и затрат в 2020 г. и 2022 г. была отрицательной, тогда как в 2021 г. данная величина имеет положительное значение, составив 41787416 т.р. Однако, на протяжении трех лет сумма собственных источников представлена отрицательными значениями, то есть у предприятия нет собственных источников для финансирования запасов и затрат, что неблагоприятно отражается на финансовом состоянии предприятия в целом.

В 2021 году ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» демонстрирует нормальную финансовую устойчивость и платежеспособность. Однако, к концу исследуемого периода, у предприятия наблюдается ухудшение финансового состояния в целом, и оно становится третьим типом финансовой устойчивости. В 2022 году предприятию не хватает собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств для финансирования запасов, поэтому оно вынуждено увеличивать заемные средства. Это создает напряженную ситуацию в отношении возврата долга, так как оборачиваемость запасов занимает больше времени, чем срок кредита, и доходы не успевают поступить к моменту погашения обязательств.

В ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» наблюдается снижение финансовой устойчивости, и оно не рационально использует собственные

средства, что отражается на ухудшении его финансового состояния в целом.

Можно сделать вывод о том, что ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» характеризуется не достаточным уровнем ликвидности и платежеспособности, собственных источников средств для финансирования инвестиционных проектов не хватает, поэтому необходимо более рационально привлекать дополнительные источники финансирования для дальнейшего развития предприятия, направленного на рост его доходности.

Проведенный анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» позволяет сделать вывод о том, что в целом предприятие обладает невысокой платежеспособностью. Кроме того, можно отметить низкие показатели абсолютной ликвидности, которые не соответствуют среднерыночным и нормативным значениям. Следует отметить и ряд основных проблем ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», выявленных в ходе проведенного анализа.

Неэффективная политика управления дебиторской задолженностью приводит к качественному ухудшению ее структуры и ежегодному оттоку денежных средств. Нерациональное управление денежными средствами, приводящее к низкому уровню свободного остатка денежных средств, который образует недостаток быстрореализуемых активов для своевременного расчета по своим обязательствам.

На основе проведенного исследования ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» предлагаются мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности. Так, для ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» предложены новые способы реструктуризации дебиторской задолженности. Предприятию важно четко планировать поступления от партнеров для дальнейшего планирования и осуществления своей текущей деятельности.

Для повышения эффективности управления быстрореализуемыми активами ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» предлагается выстроить четкую и работоспособную систему их учета и контроля.

Предложенные мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» направлены на рост более ликвидных активов, а также на снижение его обязательств и рост собственных средств на долгосрочную перспективу.

К концу 2023 г. с учетом реализации предложенных мероприятий финансовая устойчивость и платежеспособность ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» повысятся, о чем свидетельствует рост рассчитанных прогнозных коэффициентов. ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» повысит способность своевременно погашать свои обязательства и способность оперативно превращать свои активы в денежные средства, которые необходимы ему для нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

Разработанные мероприятия положительно повлияют на финансовую устойчивость предприятия и его платежеспособность.

Список используемой литературы

1. Акинфиев В.К. Санкции и моделирование финансовой устойчивости компаний / В.К. Акинфиев // Управление большими системами: сборник трудов. - 2022. - № 97. - С. 29-57.
2. Астамирова Х.Х. Платежеспособность и ликвидность предприятий как составные части финансовой устойчивости предприятия в Российской Федерации / Х.Х. Астамирова, З.Д. Маказиева // Гуманитарные, социально-экономические науки. – 2020. – № 11. – С. 273-275.
3. Барыкина А.А. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия / А.А. Барыкина, Т.А. Медведева // В сборнике: Студенческая наука - первый шаг в академическую науку. – Чебоксары. - 2023. С. 507-511.
4. Берзон Н.И. Корпоративные финансы: учебное пособие для вузов / Н.И. Берзон. - М.: Издательство Юрайт. - 2021. - 212 с.
5. Васильева Н.К. Методический инструментарий оценки финансовой устойчивости организации / Н.К. Васильева, Е.В. Сидорчукова, А.А. Вакуленко, А.А. Салова // Естественно-гуманитарные исследования. - 2022. - № 39 (1). - С. 89-97.
6. Войтоловский Н. В. Экономический анализ: учебник для вузов - 8-е изд., перераб. и доп. / Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова. - Москва: Издательство Юрайт. - 2022. - 631 с.
7. Гизатуллин Р.Р. Анализ тенденций изменения финансовой устойчивости предприятия / Р.Р. Гизатуллин // Академическая публицистика. 2022. № 2-2. - С. 69-74.
8. Глазов М.М. Выявление проблем платежеспособности предприятия / М.М. Глазов, Т.М. Редькина, З.А. Аль-Хавлани // Глобальный научный потенциал. – 2020. – № 2 (119). – С. 170-172.
9. Грачев А.В. Оценка платежеспособности предприятия за период / А.В. Грачев // Финансовый менеджмент. – 2020. – № 6. – № 1. – С. 32-38.
10. Данданян А.Н. Оценка финансовой устойчивости предприятия с

помощью коэффициентного метода / А.Н. Данданян // Наука XXI века: актуальные направления развития. 2022. № 1-1. - С. 277-280.

11. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика. Учеб. пособие. - 4-е изд., перераб. и доп. / С.В. Дыбаль, М.А. Дыбаль. - М.: Кнорус, 2021. - 328 с.

12. Ефимова О.В. Инструменты обоснования экономических решений: учебник. / О.В. Ефимова. – М.: Кнорус. 2020. – 322 с.

13. Жулега И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография. / И.А. Жулега. – СПб: ГУАП, 2021. – 235 с.

14. Иванов В. В. Новый взгляд на финансовую устойчивость предприятия: вызовы и решения для Российской Федерации / В.В. Иванов, Н.А. Львова // Финансы. 2021. № 8. - С. 41-47.

15. Кашапова А.М. Методы анализа финансовой устойчивости предприятий различных видов деятельности / А.М. Кашапова // Современные проблемы экономики, права и бизнеса посткоронавирусного кризиса: Сборник научных трудов Межд. научно-практической онлайн-конференции. - М.: Знание-М. - 2020. - С. 249-256.

16. Косорукова И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / И.В. Косорукова. - М.: КНОРУС, 2021. - 549 с.

17. Костирко Р.О. Финансовый анализ. Учебник. / Р.О. Костирко. – Харьков: Фактор. - 2020. – 784 с.

18. Кудрявцева Т.Ю. Финансовый анализ: учебник для вузов / Т.Ю. Кудрявцева, Ю.А. Дуболазова. – М.: Юрайт, 2022. - 167 с.

19. Кузнецова А.С. Сущность и методика анализа финансовой устойчивости / А.С. Кузнецова, Э.Э. Хусаинова // Аллея науки, 2022. Т. 1. № 4 (67). - С. 440-443.

20. Ларина Д. О. Способы повышения ликвидности и платежеспособности / Д. О. Ларина, О. В. Кравченко // Вестник международного института рынка. – 2021. – №1. – С. 35-39.

21. Линник Е.Д. Комплексная методика оценки и управления

финансовым состоянием предприятия / Е.Д. Ленник // Сборник статей VI Международной научно-практической конференции. Пенза.-2023. - С. 51-54.

22. Маккаева Р.С-Э. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия в современных условиях / Р.СЭ. Маккаева, М.Э. Хусеинова, Л.М Янарсаева // Актуальные вопросы современной экономики. – 2020. – №9. – С. 274-278.

23. Маннуллин И.М. Оценка финансовой устойчивости организации / И.М. Маннуллин // Наука через призму времени. 2023. № 1 (70). С. 60-62.

24. Муслимова С.Ю. Финансовая устойчивость гарант финансовой безопасности предприятия / С.Ю. Муслимова // Актуальные проблемы экономики и управления. - 2020. № 2 (26). - С. 70-72.

25. Несмеянова Т.С. Платежеспособность и финансовая устойчивость как основные факторы развития предприятия / Т.С. Несмеянова // В сборнике: Прорывные научные исследования: проблемы, пределы и возможности. Сборник статей Международной научно-практической конференции. Уфа. - 2023. - С. 106-110.

26. Официальный сайт ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» [Электронный ресурс]. URL: <https://zs.lukoil.ru/ru/About/GeneralInformation> (дата обращения 09.10.2023).

27. Печагина М. А. Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия / М. А. Печагина, Е. С. Вдовина // Инновации. Наука. Образование, 2020. - № 20. - С. 150- 155.

28. Полюшко Ю.Н. Анализ и оценка платежеспособности предприятия / Ю.Н. Полюшко, Л.Х. Мадихина // В сборнике: Экономика, менеджмент, финансы. Сборник статей II Международной научно-практической конференции. Пенза, 2023. С. 98-102.

29. Погодина Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. - Москва: Издательство Юрайт. - 2022. - 351 с.

30. Подчепаева А.О. Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс] / А.О.Подчепаева // Молодой ученый,

2019. - №5. - С. 132-134.

31. Попова Н.И. Факторы, определяющие финансовую устойчивость / Н.И. Попова, Н.А. Алесеева // Учет, анализ и аудит: проблемы теории и практики, 2022. - № 28. - С. 177-182.

32. Рахметова А.В. Проблемы финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / А.В. Рахметова // Моя профессиональная карьера. - 2022. - Т. 1. № 32. - С. 113-118.

33. Репкина А.С. Возможные пути управления финансовой устойчивостью предприятия / А.С. Репкина // Via scientiarum - Дорога знаний, 2022. - № 1. - С. 95-98.

34. Савина А.М. Методы повышения платежеспособности предприятия / А.М. Савина, Д.А. Борисов // Опыт и проблемы реформирования системы менеджмента на современном предприятии: тактика и стратегия: сборник статей XXI Международной научно-практической конференции. – Пенза, 2022. – С.234-237.

35. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 608 с.

36. Саркисянц М.К. Анализ методов оценки платежеспособности предприятия в России и за рубежом / М.К. Саркисянц // Вопросы экономических наук. - 2020. - № 3 (79). - С. 41-42.

37. Селицкая Т.В. Актуальные методы анализа платежеспособности и ликвидности организации / Т.В. Селицкая // В сборнике: Экономико-правовые перспективы развития общества, государства и потребительской кооперации. Сборник научных статей IV международной научно-практической интернет-конференции. - 2023. С. 239-242.

38. Сорокина Е.М. Теоретический аспект анализа платежеспособности организации / Е.М. Сорокина // Известия Байкальского государственного университета. – 2021. – С. 80-86.

39. Сушникова М.В. Финансовая устойчивость как часть анализа устойчивости хозяйствующего субъекта / М. В. Сушникова // Тенденции

развития науки и образования, - 2020. - № 63-4. - С. 90-94.

40. Уланова Е. М. Регламентация процесса управления платежеспособностью коммерческих организаций / Е. М. Уланова // Достижения науки и образования. – 2020. – №1 (55). – С. 7-12.

41. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. 05.12.2022) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». - Режим доступа: <http://base.consultant.ru> (дата обращения: 14.05.2023).

42. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.02 № 127 – ФЗ (ред. от 28.12.2022) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». - Режим доступа: <http://base.consultant.ru> (дата обращения: 14.05.2023).

43. Ферапонтов, Д.О. Финансовый анализ как элемент финансовой устойчивости / Д.О. Ферапонтов // Прикладные экономические исследования, 2022. - № 3. - С. 38-43.

44. Цой В.Л. Проблемы оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций / В.Л. Цой // Форум молодых ученых. - 2022. № 1 (65). - С. 260-266.

45. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа: учебник / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: Инфра – М, 2020. - 128 с.

46. Шнайдер В.В. Анализ ликвидности и платежеспособности экономических субъектов: сущность, значение и влияние на экономическую безопасность / В.В. Шнайдер, А.А. Зорина // Научен вектор на Балканите. – 2020. – №2 (8). – С. 49-51.

47. Яринский Н.А. К вопросу об оценке финансовой устойчивости / Н.А. Яринский // Молодые ученые в решении актуальных проблем науки. 2019. - С. 1027-1029.

48. Ярошевич Д.В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия / Д.В. Ярошевич // Актуальные вопросы современной экономики - 2020. - № 5. - С. 457-460.

Приложение А

Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

Таблица А.1 - Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

| Наименование показателя | Формула расчета | Норматив | Характеристика показателя |
|---|---|--------------------|--|
| Плечо финансового рычага (коэффициент финансового левериджа) (ПФР, Кфлев) | $\text{ПФР} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный Капитал}}$ | $\text{ПФР} < 1,5$ | «Характеризует степень риска и устойчивость предприятия» [6] |
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) (Ка, Кфн) | $\text{Кфн} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$ | 0,4 – 0,6 | «Определяет степень независимости предприятия от внешних источников финансирования» [6] |
| Коэффициент финансирования (Кф) | $\text{Кф} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$ | 0,7 – 1,5 | «Характеризует структуру капитала» [6] |
| Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу) | $\text{Кфу} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}$ | $\geq 0,6$ | «Определяет долю источников финансирования, используемых организацией длительное время» [6] |
| Коэффициент инвестирования (Ки) | $\text{Ки} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Внеоборотные активы}}$ | > 1 | «Показывающий степень покрытия внеоборотных активов собственным капиталом» [6] |
| Коэффициент постоянства актива (Кпа) | $\text{Кпа} = \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}}$ | 0,5-0,8 | «Характеризует долю собственного капитала, направляемую на покрытие немобильной части имущества» [6] |
| Коэффициент маневренности (Км) | $\text{Км} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}$ | 0,2 – 0,5 | «Определяет долю собственных средств, вложенную в наиболее маневренные активы предприятия» [6] |
| Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами (Кма) | $\text{Кма} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}}$ | 0,6 | «Характеризует уровень обеспеченности материальных запасов собственными источниками» [6] |
| Коэффициент финансовой напряженности (Кнапр) | $\text{Кнапр} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$ | $\leq 0,4$ | «Определяет долю заемных средств в валюте баланса» [6] |

Приложение Б

Коэффициенты ликвидности и платежеспособности предприятия

Таблица Б.1 - Коэффициенты ликвидности и платежеспособности предприятия

| Наименование показателя | Формула расчета | Норматив | Характеристика показателя |
|--|--|--|---|
| Коэффициент текущей ликвидности | $К_{тл} = ОА / КО$ где: К _{тл} – коэффициент текущей ликвидности; ОА – оборотные активы, КО – краткосрочные обязательства | От 1 до 2 однако, возможно значение выше 2, в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия | «Отражает достаточность у предприятия оборотного капитала, который может быть использован им для погашения своих краткосрочных обязательств, или в какой мере текущие обязательства обеспечены текущими активами» [6] |
| Коэффициент быстрой ликвидности | $К_{бл} = (\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}) / \text{Текущие обязательства}$ | От 0,5 до 0,8 | «Характеризует ту часть текущих обязательств, которая может быть погашена не только за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, но и за счет ожидаемых поступлений от реализации продукции (работы, услуги)» [6] |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | $К_{абл} = (\text{Денежные средства} + \text{легкорезализуемые ценные бумаги и депозиты}) / \text{Текущие обязательства}$ | От 0,15 до 0,2-2,5 | «Показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на дату составления баланса или в ближайшее время» [6] |
| Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала | $\frac{\text{Денежные средства/чистый оборотный капитал (без учета долгосрочных обязательств)}}{\text{Чистый оборотный капитал}}$ | От 0 до 1 | «Характеризует долю денежных средств в чистом оборотном капитале организации» [6] |
| Степень платежеспособности общая | $\frac{\text{Заемные средства/среднемесячная нетто-выручка}}{\text{Чистый оборотный капитал}}$ | 3 мес. – организация платежеспособна; 3-12мес.-неплатежеспособность 1й категории; больше 12 мес. – неплатежеспособность 2й категории | «Характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации - долю ее совокупных заемных средств в среднемесячной выручке» [5] |
| Коэффициент Бивера | $\frac{\text{Чп+А/долгосрочные обязательства}}{\text{Чистый оборотный капитал}}$ | 0,17<К _б <45 – платежеспособно; К _б >0,45 – высокоплатежеспособно; К _б <0,17 неплатежеспособно или рискует потерять платежеспособность в ближайшие 1-2 года | «Показывает степень платежеспособности предприятия как на текущий момент, так и на перспективу» [6] |
| Коэффициент покрытия процентов | $\frac{\text{Прибыль от основной деятельности} / \text{проценты к уплате}}{\text{Проценты к уплате}}$ | ≥1 | «Показывает, на сколько полученная прибыль обеспечивает выплату процентов по кредитам и займам» [6] |

Приложение В

Организационная структура ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

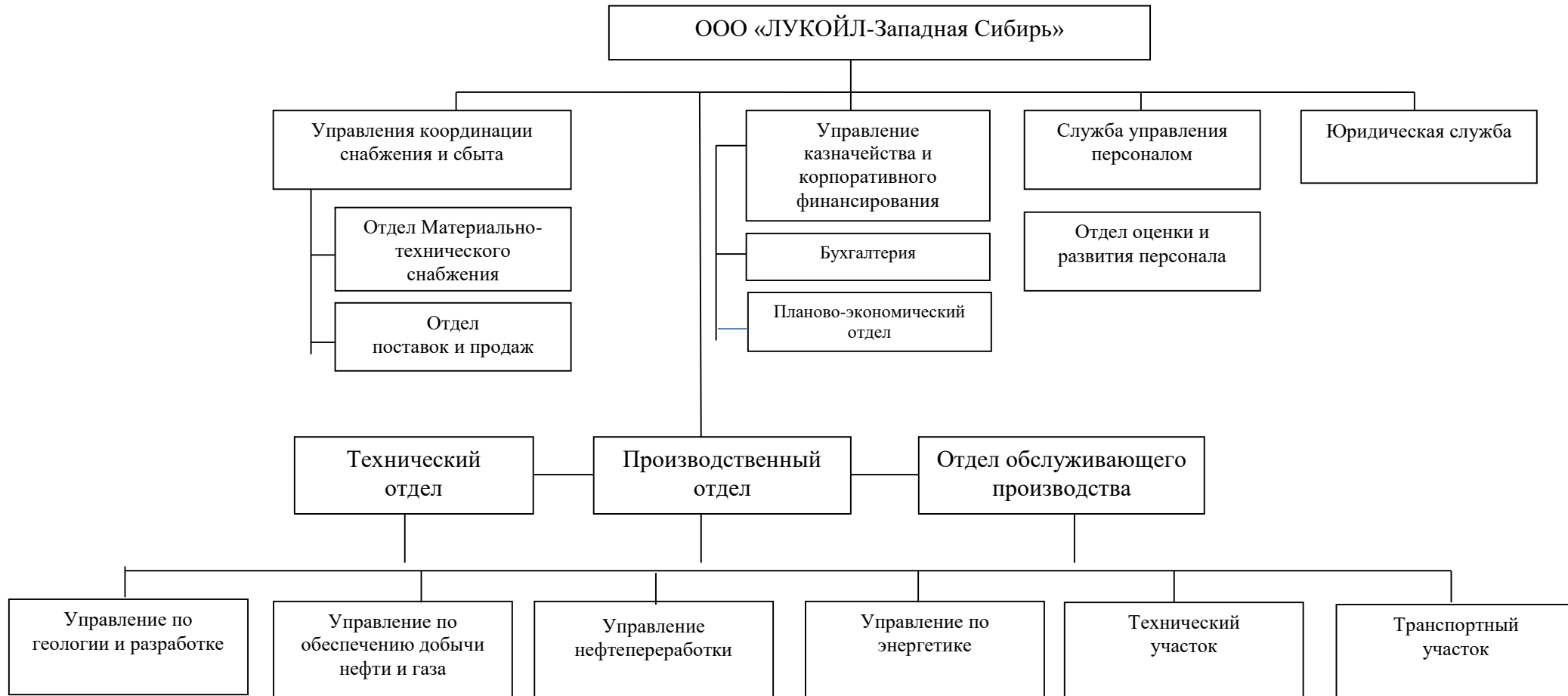


Рисунок В.1 – Организационная структура ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

Приложение Г

Бухгалтерский баланс ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

Таблица Г.1 – Бухгалтерский баланс

| Бухгалтерский баланс | | Коды | | | |
|--|---|--------------------------|---------------|---------------|------|
| на <u>31 декабря</u> <u>20 22</u> г. | | 0710001 | | | |
| Организация | ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» | Дата (число, месяц, год) | 31 | 12 | 2022 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | Форма по ОКПО | 45784016 | | |
| Вид экономической деятельности | Добыча сырой нефти | ИНН | 8608048498 | | |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | | по ОКВЭД 2 | 06.10.1 | | |
| Общество с ограниченной ответственностью | | по ОКОПФ/ОКФС | 12300 | 16 | |
| Единица измерения: тыс. руб. | | по ОКЕИ | 384 | | |
| Местонахождение (адрес) | 628484, Ханты-Мансийский Автономный округ - Югра, г. Когалым, Прибалтийская ул., д.20 | | | | |
| Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту | <input type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ | | | | |
| Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора | | | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора | | ИНН | 8608048498 | | |
| Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора | | ОГРН/ОГРНИП | 1028601441978 | | |
| Пояснения | Наименование показателя | На 31 декабря | На 31 декабря | На 31 декабря | |
| | | 20 22 г. | 20 21 г. | 20 20 г. | |
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Нематериальные активы | 870 382 | 755 097 | 454 418 | |
| | Результаты исследований и разработок | 1 800 | 29 630 | 57 460 | |
| | Нематериальные поисковые активы | 18 314 738 | 17 400 966 | 17 317 270 | |
| | Материальные поисковые активы | 6 737 133 | 5 650 481 | 9 088 113 | |
| | Основные средства | 803 190 122 | 757 558 042 | 605 814 591 | |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 0 | 0 | 706 321 | |
| | Финансовые вложения | 3 850 475 | 1 844 413 | 2 088 001 | |
| | Отложенные налоговые активы | 3 838 158 | 3 024 204 | 2 999 105 | |
| | Прочие внеоборотные активы | 59 856 118 | 62 016 609 | 69 735 008 | |
| | Итого по разделу I | 896 658 926 | 848 279 442 | 708 260 287 | |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Запасы | 15 902 687 | 22 016 001 | 11 745 882 | |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 2 335 088 | 2 254 124 | 594 621 | |
| | Дебиторская задолженность | 74 775 887 | 122 905 311 | 78 146 242 | |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 0 | 41 377 475 | 0 | |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 7 151 | 3 204 | 3 124 | |
| | Прочие оборотные активы | 250 665 | 163 741 | 168 367 | |
| | Итого по разделу II | 62 434 | 67 133 | 57 445 | |
| | БАЛАНС | 93 271 478 | 188 719 856 | 90 658 236 | |
| | | 989 930 404 | 1 036 999 298 | 798 918 523 | |

Продолжение Приложения Г

Продолжение таблицы Г.1

| Пояснения | Наименование показателя ² | На <u>31</u> декабря 20 <u>22</u> г. | На 31 декабря 20 <u>21</u> г. | На 31 декабря 20 <u>20</u> г. |
|-----------|--|---|----------------------------------|----------------------------------|
| | ПАССИВ | | | |
| | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶ | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 10 221 338 | 10 221 388 | 10 221 388 |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | () | () | () |
| | Переоценка внеоборотных активов | 13 226 746 | 13 476 420 | 13 766 500 |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | (333 973) | (3 603) | (149 180) |
| | Резервный капитал | 500 000 | 500 000 | 500 000 |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 759 819 087 | 782 476 541 | 593 614 204 |
| | Итого по разделу III | 783 433 248 | 806 670 746 | 617 952 912 |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| | Заемные средства | | | |
| | Отложенные налоговые обязательства | 69 514 423 | 70 264 730 | 47 430 276 |
| | Оценочные обязательства | 13 127 231 | 11 127 227 | 14 660 359 |
| | Прочие обязательства | 314 046 | 809 546 | 252 000 |
| | Итого по разделу IV | 82 955 700 | 82 201 503 | 62 342 635 |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| | Заемные средства | 20 903 990 | 13 706 | 10 295 396 |
| | Кредиторская задолженность | 96 473 697 | 142 867 413 | 102 016 453 |
| | Доходы будущих периодов | 1 012 045 | 1 180 903 | 1 242 812 |
| | Оценочные обязательства | 5 151 724 | 4 065 027 | 5 068 315 |
| | Прочие обязательства | - | - | - |
| | Итого по разделу V | 123 541 456 | 148 127 049 | 118 622 976 |
| | БАЛАНС | 989 930 404 | 1 036 999 298 | 798 918 523 |

Руководитель _____ В.П. Зубарев
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” _____ декабря 2022 г.

Приложение Д
Отчет о финансовых результатах ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь»

Таблица Д.1 – Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах
за _____ 20 22 г.

| | | | |
|---|------------------------------|---------------|------------|
| Организация | ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» | по ОКПО | 45784016 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 8608048498 |
| Вид экономической деятельности | Добыча сырой нефти | по ОКВЭД 2 | 06.10.1 |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | | по ОКОПФ/ОКФС | 12300 16 |
| Общество с ограниченной ответственностью/частная | | по ОКЕИ | 384 |
| Единица измерения: тыс. руб. | | | |

| Пояснения ¹ | Наименование показателя ² | За _____ | За _____ |
|------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| | | 20 22 г. ³ | 20 21 г. ⁴ |
| | Выручка ⁵ | 1 231 924 446 | 1 054 011 777 |
| | Себестоимость продаж | (970 423 536) | (775 413 895) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 261 500 910 | 278 597 882 |
| | Коммерческие расходы | (112 412 975) | (88 438 394) |
| | Управленческие расходы | (10 021 644) | (8 586 941) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 139 066 291 | 181 572 547 |
| | Доходы от участия в других организациях | 6 619 537 | 3 181 153 |
| | Проценты к получению | 1 685 880 | 2 358 130 |
| | Проценты к уплате | (68 498) | (34 675) |
| | Прочие доходы | 2 902 197 | 14 512 707 |
| | Прочие расходы | (51 558 581) | (9 040 872) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 98 646 826 | 192 548 990 |
| | Налог на прибыль ⁷ | 15 857 690 | 28 833 581 |
| | в т.ч. текущий налог на прибыль | (17 334 624) | (28 833 581) |
| | отложенный налог на прибыль | 1 476 934 | 3 195 149 |
| | Прочее | -22 458 | -6 587 |
| | Чистая прибыль (убыток) | 82 766 678 | 160 513 673 |
| | Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | | |
| | Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | | |
| | Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷ | | |
| | Совокупный финансовый результат периода ⁶ | 82 766 678 | 160 513 673 |
| | Справочно | | |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | | |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | | |

Руководитель _____ В.П. Зубарев
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” декабря 20 22 г.

Продолжение Приложения Д

Таблица Д.2 – Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах
за _____ **20 21** г.

| | | | | |
|--|--|------------|----|------|
| | | Коды | | |
| | | 0710002 | | |
| | | 31 | 12 | 2021 |
| | | 45784016 | | |
| | | 8608048498 | | |
| | | 06.10.1 | | |
| | | 12300 | 16 | |
| | | 384 | | |

Организация ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности Добыча сырой нефти по ОКВЭД 2 _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Общество с ограниченной ответственностью/частная по ОКОПФ/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ _____

| Пояснение ¹ | Наименование показателя ² | За _____ | За _____ |
|------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| | | 20 21 г. ³ | 20 20 г. ⁴ |
| | Выручка ⁵ | 1054011777 | 529 237 808 |
| | Себестоимость продаж | (775413895) | (615 079 868) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 278597882 | 84 399 304 |
| | Коммерческие расходы | (88438394) | (57 509 144) |
| | Управленческие расходы | (8586941) | (8 051 167) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 181572547 | 18 838 993 |
| | Доходы от участия в других организациях | 3181 153 | 3 428 898 |
| | Проценты к получению | 2 358 130 | 384 052 |
| | Проценты к уплате | (34 675) | (1 401 012) |
| | Прочие доходы | 14 512 707 | 21 893 484 |
| | Прочие расходы | (9 040 872) | (25 322 142) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 192 548 990 | 17 822 273 |
| | Налог на прибыль ⁷ | 28 833 581 | 5 200 849 |
| | в т.ч. текущий налог на прибыль | () | () |
| | отложенный налог на прибыль | 3 195 149 | 2 730 116 |
| | Прочее | -6 587 | -160 551 |
| | Чистая прибыль (убыток) | 160 513 673 | 15 190 989 |
| | Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | | |
| | Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | | |
| | Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷ | | |
| | Совокупный финансовый результат периода ⁶ | 160 513 673 | 15 190 989 |
| | Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию | | |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | | |

Руководитель _____ В.П. Зубарев
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” декабря 20 21 г.

Приложение Е

Группировка коэффициентов по классам и их балльной оценке

Таблица Е.1 - Группировка коэффициентов по классам и их балльной оценке

| Показатель | Граница классов согласно критериям | | | | | |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------|-------------------------|
| | I | II | III | IV | V | VI |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,5 и выше =20 баллов | 0,4= 16 баллов | 0,3 = 12 баллов | 0,2 = 8 баллов | 0,1 = 4 балла | менее 0,1 =0 баллов |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 1,5 и выше = 18 баллов | 1,4= 15 баллов | 1,3 = 12 баллов | 1,2-1,1 = 9- 6 баллов | 1,0 = 3 балла | менее 0,1 =0 баллов |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2 и выше = 16,5 балла | 1,9-1,7 = 15-12 баллов | 1,6-1,4 = 10,5-7,5 балла | 1,3-1,1 = 6- 3 балла | 1 = 1,5 балла | менее 1 = 0 баллов |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,6 и выше = 17 баллов | 0,59-0,54 = 16,2-12,2 балла | 0,53-0,43 = 11,4-7,4 балла | 0,47-0,41 = 6,6-1,8 балла | 0,4 = 1 балл | менее 0,4 =0 баллов |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | 0,5 и выше = 15 баллов | 0,4= 12 баллов | 0,3 = 9 баллов | 0,2 = 6 баллов | 0,1 = 3 балла | менее 0,1 = 0 баллов |
| Коэффициент финансовой зависимости | 1 и выше = 13,5 балла | 0,9 = 11 баллов | 0,8 = 8,5 баллов | 0,7-0,6 = 6,0-3,5 балла | 0,5 = 1 балл | менее 0,5 = 0 баллов |
| Минимальное значение границы | 100 | 85,2-66 | 63,4 - 56,5 | 41,6-28,5 | 14 | - |