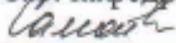


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова

«01» 06 2021 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Управление источниками финансирования оборотного капитала в АО
«ННК-Амурнефтепродукт»

Исполнитель
студент группы 671-36


01.06.2021
(подпись, дата)

М.В. Политько

Руководитель
доцент, к.э.н.


01.06.2021
(подпись, дата)

В.А. Якимова

Нормоконтроль
ассистент


01.06.2021
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2021

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)**

Факультет экономический

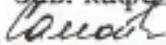
Кафедра финансов

Направление подготовки 38.03.01 – Экономика

Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова

подпись

И.О. Фамилия

« 23 » 03 2021 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента Политыко Мария Владимировна
Тема бакалаврской работы Управление источниками финансирования
оборотного капитала в АО «ННК Амурнефтепродукт»
(утверждено приказом от 19.03.2021 № 575-уч)

1. Срок сдачи студентом законченной работы 1 июня 2021
2. Исходные данные к бакалаврской работе: нормативно-правовые документы, локальные акты, статьи периодических изданий, монографии и интернет-ресурсы.
3. Содержание бакалаврской работе (перечень подлежащих к разработке вопросов):
 - 1 Теоретические основы управления источниками финансирования оборотного капитала
 - 2 Анализ деятельности АО «ННК-Амурнефтепродукт»
 - 3 Пути оптимизации управления источниками финансирования оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт»
 4. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программный продуктов, иллюстративного материала и т.п.) бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах
5. Дата выдачи задания 23 марта 2021 г.

Руководитель бакалаврской работы

Якимова Вилена Анатольевна доцент, к.э.н. 

Фамилия, Имя, Отчество, ученая степень, ученое звание

Задание принял к исполнению (дата): 23 марта 2021 г.


(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 83 с., 8 рисунков, 26 таблиц, 44 источников, 2 приложения

ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ, ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА, МЕРОПРИЯТИЯ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

Объектом исследования является АО «ННК-Амурнефтепродукт».

Предмет исследования - управление источниками финансирования оборотного капитала.

Цель бакалаврской работы - разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности управления источниками финансирования оборотного капитала.

В первой главе работы рассмотрены теоретические основы управления источниками финансирования оборотного капитала.

Во второй главе работы дана характеристика предприятия.

В третьей главе работы проведен анализ и управление источниками финансирования оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт», отражены мероприятия, направленные на повышение эффективности их управления.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические основы управления источниками финансирования оборотного капитала	7
1.1 Экономическая сущность источников финансирования оборотного капитала	7
1.2 Управления источниками финансирования оборотного капитала	14
1.3 Методика анализа источников финансирования оборотного капитала	20
2 Анализ деятельности АО «ННК-Амурнефтепродукт»	27
2.1 Организационно-правовая характеристика предприятия	27
2.2 Анализ основных экономических показателей деятельности	33
2.3 Оценка финансового состояния предприятия	41
3 Пути оптимизации управления источниками финансирования оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт»	46
3.1 Анализ состава и структуры оборотного капитала предприятия	46
3.2 Оценка эффективности управления источниками финансирования оборотного капитала предприятия	55
3.3 Мероприятия, направленные на повышение эффективности управления источниками финансирования оборотного капитала	60
3.4 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий	75
Заключение	78
Библиографический список	80
Приложение А Организационная структура управления АО «ННК-Амурнефтепродукт»	84
Приложение Б Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «ННК-Амурнефтепродукт»	85
Приложение В Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	89

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях развития экономики, усиления конкурентной борьбы, все более существенное значение приобретает управление финансами на уровне предприятия. Значительное место здесь принадлежит проблемам достаточности оборотных средств, механизмов их планирования и пополнения, разумного использования.

Многие ученые отмечают, что оборотные средства большинства отечественных предприятий инвестируются и расходуются не рационально. Ситуация осложняется тем, что стандартный набор действий по управлению финансами в современных условиях экономики не действует в кризисных ситуациях, которые в последнее время часто потрясают российскую экономику. Именно поэтому в системе управления финансами – управление источниками финансирования оборотного капитала выступает как один из наиболее существенных элементов, от эффективности которого зависит финансовая устойчивость и платежеспособность хозяйствующего субъекта.

Исследуемая проблема по управлению источниками финансирования оборотного капитала на предприятии в современных условиях занимает лидирующее значение по своей актуальности. Все решения, которые принимаются в отношении формирования оборотных активов, должны приниматься в тесной взаимосвязи со стратегией развития предприятия, маркетинговыми исследованиями, планированием производственной деятельности, прогнозированием возможных конъюнктурных изменений, ориентиров государственной промышленной политики.

Источники финансирования оборотных средств во многом определяют эффективность их использования. Установление оптимального соотношения между собственными и заемными источниками, в силу специфических особенностей обращения средств в конкретном хозяйствующем объекте, является важной задачей управления. Эффективная работа предприятия - это достижение максимальных результатов при наименьших затратах. Минимизация затрат

достигается в первую очередь оптимизацией структуры источников финансирования оборотного капитала компании, то есть разумным сочетанием собственных и кредитных ресурсов.

В процессе финансирования оборотных средств должны определяться четкие цели предприятий при принятии решений об эффективном и рациональном использовании оборотных средств. Достаточный минимум собственных и заемных средств должен обеспечить непрерывность их движения на всех этапах контура. Это удовлетворяет потребность производства в материальных и финансовых ресурсах, обеспечивает своевременные и полные расчеты с поставщиками, бюджетом, банками и другими экономическими связями.

Цель бакалаврской работы - разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности управления источниками финансирования оборотного капитала.

Для достижения данной цели определены следующие задачи:

- определить теоретические основы управления источниками финансирования оборотного капитала;
- провести анализ и управление источниками финансирования оборотного капитала в АО «ННК-Амурнефтепродукт»;
- определить пути оптимизации управления источниками финансирования оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт».

Объект работы - АО «ННК-Амурнефтепродукт».

Предмет работы - управление источниками финансирования оборотного капитала.

В ходе работы были использованы учебники и учебные пособия, статистические сборники, бухгалтерская отчетность АО «ННК-Амурнефтепродукт», а также научные и аналитические статьи из журналов.

Методологическая основа исследования: метод анализа, сравнения, монографический метод, горизонтальный, вертикальный и коэффициентный анализ.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

1.1 Экономическая сущность источников финансирования оборотного капитала

Формирование оборотных средств происходит в момент создания организации, когда формируется ее уставный капитал. Источником формирования в этом случае служат инвестиционные средства учредителей организации. В дальнейшем минимальная потребность организации в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, уставного капитала; добавочного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого финансирования. Однако в силу целого ряда объективных причин (инфляция, рост объемов производства, задержки в оплате счетов клиентами и другое) у организации возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах. Когда покрыть эти потребности собственными источниками невозможно, финансовое обеспечение хозяйственной деятельности осуществляется за счет заемных источников: банковских и коммерческих кредитов, займов, инвестиционного налогового кредита, отложенных налоговых обязательств, инвестиционного вклада работников организации, привлеченных источников - кредиторской задолженности, а также источников, приравненных к собственным средствам, так называемых устойчивых пассивов.

Таким образом, источниками формирования оборотных средств предприятия являются:

- собственные средства;
- средства, приравненные к собственным средствам:
- заемные средства:
- привлеченные средства.¹

Представим на рисунке 1 классификацию источников финансирования предприятий по различным критериям оценки, рисунок 1.

¹ Захарова, Т.В. Системный подход к принятию решений при совершенствовании процесса управления оборотными средствами предприятий // Вестник Орел ГИЭТ. 2018. № 3. С. 126 .

Виды финансирования	Критерии оценки			
	Доступность	Емкость	Эффективность	Уровень риска
Уставный капитал	Высокая	Низкая	Низкая	Низкий
За счет собственных средств	Средняя	Низкая	Высокая	Высокий
Эмиссия облигаций	Высокая	Высокая	Высокая	Высокий
Фонды развития предприятия	Высокая	Маленькая	Высокая	Низкий
Эмиссия акций	Средняя	Высокая	Высокая	Низкий
Консолидированные средства	Средняя	Маленькая	Низкая	Низкий
Заемные средства	Низкая	Высокая	Низкая	Низкий
Заемные средства от государства	Маленькая	Высокая	Высокая	Низкий
Заемные инвестиции от государства	Маленькая	Высокая	Высокая	Низкий
Иностранные инвестиции	Маленькая	Низкая	Высокая	Низкий

Рисунок 1 - Характеристика источников финансирования

Собственные оборотные активы играют ведущую роль среди их формирования. Они должны обеспечить имущественную и операционную независимость предприятия, которое работает на основе коммерческого расчета. Это необходимо для того, чтобы вести необходимый прибыльный бизнес.

Первоначально формирование уставного капитала осуществляется в момент создания предприятия. Используется инвестиционная среда учредителей

предприятия. Он обеспечен основным и оборотным капиталом, необходимым для осуществления коммерческой деятельности, в объеме, установленном учредительными документами. Для этих целей в зависимости от организационно - правовой формы формируется уставный (собственный, долевой) капитал, который распространяется на корпоративные коммерческие организации - хозяйствующие субъекты, хозяйственные товарищества и производственные кооперативы, или уставный капитал на унитарные и федеральные государственные предприятия.²

Определенный размер средств, инвестированных учредителями, откладывается на приобретение запасов, полученных для производства товарной продукции, выполнения работ, оказания услуг. До поступления выручки от реализации продукции (работ, услуг) оборотный капитал служит источником финансирования текущих производственных затрат.

В следующие периоды деятельности хозяйствующего субъекта размер оборотного капитала, вложенных ими для выполнения производственной деятельности, может функционировать при использовании собственных источников, которые получены хозяйствующим субъектом в процессе своей деятельности за счет полученного положительного финансового результата по итогам финансового года.

Используя исключительно собственный капитал, организация достигает наивысшей финансовой устойчивости, однако ограничивает темпы своего развития. Рост финансового потенциала предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности обеспечивается заемным капиталом. Он генерирует прирост финансовой рентабельности за счет эффекта финансового левеиджа. Также заемный капитал генерирует риск снижения финансовой устойчивости и риск потери платежеспособности, так как уровень этих рисков увеличивается пропорционально возрастанию удельного веса использования заемного капитала. Сформированные за счет заемного капитала активы генерируют меньшую

² Ковалев, В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью. М., 2017. С. 75.

норму прибыли, которая снижается на сумму выплачиваемого ссудного процента. Также существует высокая зависимость стоимости заемного капитала от колебаний конъюнктуры финансового рынка. Следовательно, организация, использующая заемный капитал, имеет более высокий финансовый потенциал для своего развития и возможность прироста финансовой рентабельности, но она и в большей степени генерирует финансовый риск и угрозу банкротства.

Предприятию, заботящемуся о своей финансовой устойчивости и конкурентоспособности, необходимо распределять свои ресурсы по видам деятельности и во времени, формировать структуру капитала так, чтобы можно было обеспечить его независимость от заемных источников.

Выбор структуры капитала предприятия, определяет соотношение собственного и заемного капиталов, влияет на принятие стратегических решений о долгосрочном развитии предприятия, на уровень ее инвестиционных рисков и потенциальные конфликты интересов между менеджментом, собственниками и кредиторами. Сочетание собственного и заемного капитала, которое обеспечит максимум рыночной оценки всего капитала, подразумевается в оптимальной структуре капитала.

Основным источником пополнения собственного капитала является нераспределенная прибыль предприятия, которая остается в ее обороте в качестве внутреннего источника самофинансирования долгосрочного характера. Нарастание нераспределенной прибыли свидетельствует о расширении объемов деятельности данной организации и увеличении совокупного имущества.

Предприятие, которое финансируется только за счет собственного капитала, имеет наивысшую финансовую устойчивость, но ограничивает темпы своего развития и не использует финансовые возможности увеличения рентабельности вложенного капитала.³

Другими собственными средствами являются временно неиспользованные остатки средств резервного фонда, средства специального назначения: потребительский фонд, фонд социального развития, а также бонусные, благотвори-

³ Джалал, А.К. Управление структурой капитала предприятия // Экономические науки. 2017. № 9. С. 17.

рительные, ремонтные фонды, фонд отдыха, иски, резервы на незавершенные выплаты.⁴

В источниках формирования оборотного капитала все большее значение приобретают заемные средства.

Долговой капитал представляет собой юридические и экономические обязательства компании перед третьими участниками. Они предоставляют имеющиеся у них средства на долгосрочной и платной основе, строго на определенный срок и в определенном объеме, с условием возврата ресурса.

Как долгосрочный источник финансирования заемный капитал подразделяется на три вида: банковский кредит, облигационный заем и финансовый лизинг.

Привлекая заемный капитал, используют главное его преимущество перед собственным – низкую стоимость. Это обусловлено тем, что:

- затраты по его техническому обслуживанию и привлечению обычно ниже, чем для акционерного;
- ставка процента по заемному капиталу, не скорректированная на налог на прибыль, ниже, чем требуется доходность по акционерному капиталу в связи с тем, что владельцы заемного капитала несут более низкий риск, потому как в случае финансовых неудач или банкротства их требования будут удовлетворены в первую очередь.

Другие преимущества использования заемного капитала выражаются в том, что:

- плата за заемный капитал уменьшает налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. Используя заемный капитал, компания экономит на налоговых платежах по налогу на прибыль;
- заемный капитал не дает права его владельцам в случае надлежащего исполнения договора компанией на ее управление и не грозит руководству потерей рабочих мест. Дополнительная эмиссия акций несет потенциальную опасность скупки акций сторонним инвестором и изменения политики фирмы.

⁴ Секерин, В.Д. Экономика предприятия в схемах и таблицах. М., 2019. С. 48.

Недостатком привлечения заемного капитала является дополнительный риск, который появляется у владельцев собственного капитала. При наличии заемного капитала они получают помимо операционного риска еще и финансовый риск.

Другой недостаток состоит в том, что руководству компании необходимо концентрировать денежные средства к моменту погашения займа или ссуды.⁵

Так как срок возврата заемного капитала четко оговорен, от руководства корпорации требуется разработка специальных схем погашения.

Еще одной проблемой для финансовых специалистов компании при значительной доле заемного источника финансирования становится приобретение владельцами заемного капитала возможности контролировать отдельные принимаемые решения.

Таким образом, предприятие, которое использует заемный капитал, имеет более высокий потенциал своего развития, но и в большей мере такая компания подвержена финансовому риску и угрозе банкротства. Следовательно, при определении структуры капитала необходимо рационально оценивать соотношение отдельных групп источников, а также обосновывать управленческие решения по оптимизации соотношений этих источников финансирования активов.⁶

Среди недостатков в использовании собственного капитала можно выделить:

- невозможность существенного расширения хозяйственной деятельности предприятия вследствие ограниченного объема привлечения средств;
- отсутствие возможности прироста рентабельности посредством привлечения заемных средств.

Можно отметить, что в случае, когда предприятие использует только собственные средства, оно обладает наивысшей финансовой устойчивостью, но при этом имеется ограничение возможностей роста прибыли.

⁵ Экономика предприятия / Под ред. Т.А. Фроловой. М., 2018. С. 125.

⁶ Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. М., 2018. С. 105.

Привлечение заемного капитала в качестве источника финансирования деятельности предприятия имеет следующие достоинства:

- в случае, когда есть возможность предоставить гарантии или залог, заемщик имеет возможность широкого привлечения капитала;

если имеется необходимость увеличения объемов основной деятельности, заемный капитал позволяет увеличить финансовый потенциал компании:

- имеется возможность для повышения рентабельности собственного капитала.

Среди основных недостатков использования заемного капитала можно выделить:

- определенные сложности с привлечением, т.к. решение принимается другими субъектами:

- необходимость в залоге или гарантиях;

- низкая норма рентабельности активов;

- снижение финансовой устойчивости предприятия.

Предприятие, активно использующее заемный капитал имеет более высокий потенциал и возможности роста рентабельности, но одновременно происходит снижение финансовой устойчивости.⁷

Популярными видами заемных источников финансирования оборотных средств являются краткосрочные банковские кредиты (система овердрафта, кредитная линия, в том числе кредитование по заключенным договорам и другие). Но если у бизнеса начинаются финансовые трудности, банковские кредиты становятся менее доступными по ряду причин.

Банки следят за финансовым состоянием организаций и при наличии признаков кризиса прекращают кредитование или предоставляют кредиты на менее выгодных условиях. При этом важной особенностью кредитования является требование к его залого. В российской практике залогом по краткосрочным кредитам является стоимость оборудования или помещений.

⁷ Сидоровнина, И.А. Управление оборотными активами на промышленных предприятиях // Производственный менеджмент: теория, методология, практика. 2018. № 2. С. 184.

Гражданский кодекс РФ различает два тесно связанных понятия: кредит и кредит. Кредит характеризуется передачей одной стороной (выдающей кредит) другой стороне (заемщику) как денег, так и вещей, либо передачей одной и/или другой. Главное преимущество банковского кредита - возможность получать требуемую сумму денег, если она действительно нужна в наличной или безналичной форме. При этом для получателя кредитных средств есть возможность многопланового выбора кредитной организации.

Формирование источников финансирования оборотного капитала связано с учетом особенностей собственного и заемного капитала. Основным источником финансирования организации, позволяющим непрерывно продолжать ей свою деятельность, является собственный капитал. Собственный капитал фактически показывает максимальную величину убытков, которую может выдержать организация, прежде чем будут затронуты интересы ее кредиторов. Состав собственного капитала представлен следующими элементами: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная, реинвестированная прибыль.

Предприятие, которое финансируется только за счет собственного капитала имеет наивысшую финансовую устойчивость, но ограничивает темпы своего развития и не использует финансовые возможности увеличения рентабельности вложенного капитала.

В финансировании компании кроме собственников участие принимают и поставщики заемного капитала. Они предоставляют имеющиеся у них средства на долгосрочной и платной основе, строго на определенный срок и в определенном объеме, с условием возврата ресурса.

1.2 Управления источниками финансирования оборотного капитала

Управление источниками финансирования оборотного капитала в коммерческих организациях представляет собой сложную систему тесно взаимосвязанных и взаимообусловленных элементов, каждый из которых отвечает за регулирование определенным сегментом финансовых отношений. В самом общем виде система управления источниками финансирования оборотного капи-

тала в организации включает в себя два укрупненных сегмента: управление формированием и использованием капитала, каждый из которых подразделяется на более мелкие элементы, характеризующие специфику управления при формировании капитала за счет собственным или заемных источников финансирования деятельности, а при использовании капитала - на что потрачены предприятием привлекаемые денежные средства: для финансирования внеоборотных или оборотных активов.⁸

Чистый оборотный капитал, рассчитываемый между оборотными активами и краткосрочными обязательствами по формуле:

$$\text{ЧОК} = \text{ТА} - \text{ОА}, \quad (1)$$

где ЧОК - чистый оборотный капитал;

ОА - оборотные активы;

КА - краткосрочные пассивы.⁹

Задача по настройке методологий управления оборотным капиталом - определение допустимого объема, структуры оборотных средств, а также определение источников их финансирования и взаимосвязи между источниками, обеспечивающих эффективную производственную и финансовую деятельность предприятия.

Заявленная цель носит стратегический характер, поскольку выбор политики финансирования оборотных средств влияет на финансовые показатели предприятия в долгосрочной и краткосрочной перспективе, если рассматривать эффективность управления предприятием с точки зрения повседневной деятельности.

В повседневной деятельности важнейшей финансовой характеристикой предприятия является способность предприятия погашать в первую очередь краткосрочную задолженность, то есть показатели.

⁸ Радченко, В.М. Управление оборотными активами предприятия в общем комплексе проблем повышения эффективности их использования // Концепт. 2019. № 23. С. 97.

⁹ Финансовый менеджмент / Под ред. д.э.н. проф. А.М. Ковалевой. М., 2018. С. 99.

Значимой характеристикой для хозяйствующих субъектов можно назвать оптимальный размер ликвидности, так как снижение ликвидности может содействовать начальному этапу негативных шагов, которые заключаются в получении дополнительных расходов, а также может содействовать приостановлению производственной деятельности хозяйствующих субъектов.

Значительный уровень вероятности неплатежеспособности, потери средств к осуществлению рентабельной деятельности хозяйствующих субъектов может привести сокращение размера чистых оборотных средств, на которое значительное влияние оказывает незначительный уровень запасов, высокий уровень дебиторской задолженности, снижение остатков денежных средств хозяйствующих субъектов. Одновременно значительная доля свободных денег хозяйствующих субъектов вкладывается в труднореализуемые активы, что влечет к сокращению страховых запасов оборотных активов, они достигают минимума, а это может, как следствие привести к нарушению по расчетам по обязательствам, в частности кредиторской задолженности, если будут не соблюдаться прогнозы по полученным доходам, поступлениям.

На рисунке втором отражен график зависимости риска ликвидности и уровня чистого оборотного капитала.

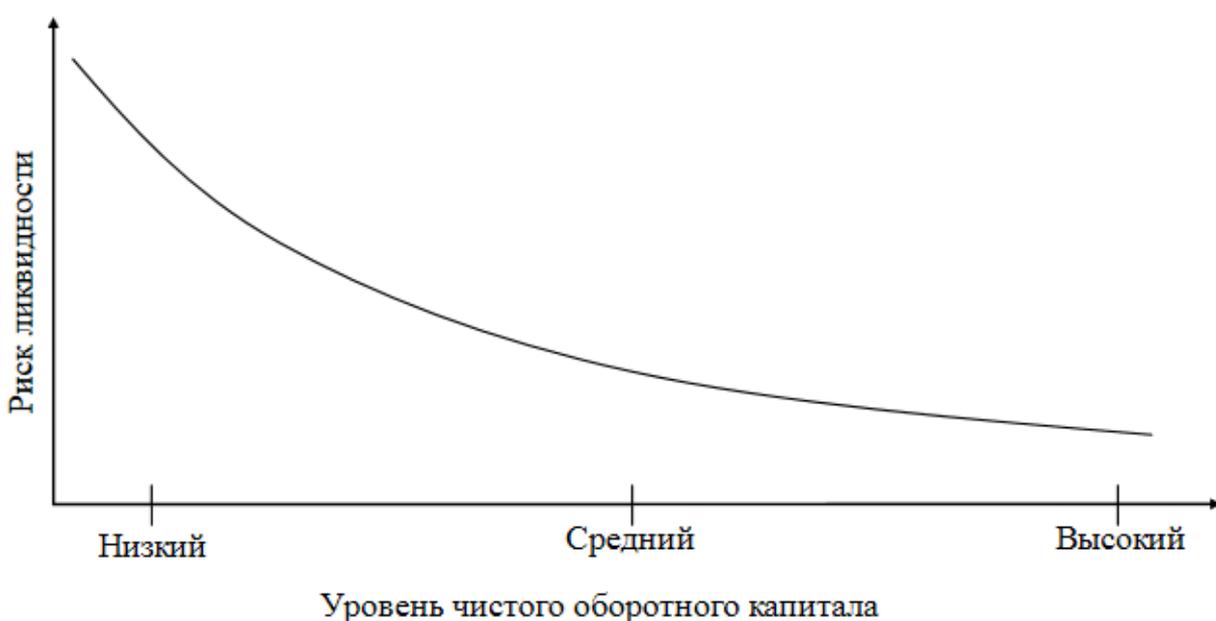


Рисунок 2 - Зависимость риска ликвидности и уровня ЧОК

С задержкой расчетов по заемным средствам (кредитам и займам) повышается вероятность возникновения риска уменьшения размера чистого оборотного капитала, а при его росте вероятность возникновения риска ликвидности меньше. Поэтому, наиболее приемлемый способ управления оборотным капиталом, под которым подразумевается снижение вероятности потери риска ликвидности, или по-другому, снижение вероятности потери риска ликвидности ниже, когда оборотные активы больше краткосрочных обязательств.

Но также избыточный чистый оборотный капитал также является финишем в деятельности хозяйствующего субъекта, потому что активы предприятия, в том числе и денежные средства, необоснованно внесенные в оборотные средства для принудительного превышения их над краткосрочными обязательствами, сопровождается прямыми или косвенными убытками. К таким потерям можно отнести потерю альтернативных доходов из-за чрезмерной искусственной иммобилизации средств. Таким образом, организации необходимо стремиться к разумному увеличению чистого оборотного капитала.

Также существует зависимость показателей уровня чистого оборотного капитала и рентабельностью. При незначительном показателе чистого оборотного капитала производственная деятельность хозяйствующего субъекта финансируется за счет краткосрочных обязательств, что помогает снизить финансовые затраты хозяйствующего субъекта за счет того, что краткосрочные источники финансирования являются более дешевыми источниками финансирования по сравнению с долгосрочными обязательствами и собственными источниками финансирования, которые являются неотъемлемой частью чистого оборотного капитала, то есть сумма чистого оборотного капитала является долгосрочным источником финансирования оборотных средств.

При этом положительный финансовый результат хозяйствующего субъекта раскрывается в результате применения в финансово-хозяйственной деятельности краткосрочных источников финансирования, что отражается в оптимизации размера чистого оборотного капитала, может быть снижение доли выручки, а при низком уровне чистого оборотного капитала, часть прибыли теря-

ется. Небольшая стоимость чистого оборотного капитала не является финишем в деятельности хозяйствующего субъекта.

При высокой стоимости чистого оборотного капитала, производственная деятельность хозяйствующего субъекта финансируется в большей степени из долгосрочных источников, что способствует непрерывному производственному процессу, в результате которого периодические перебои в производственной деятельности сводятся на нет и хозяйствующий субъект не будет нести косвенных затрат, связанных с потерей доли выручки.

Однако рост стоимости чистых оборотных средств хозяйствующего субъекта приведет и к тому, что у предприятия возникнут ненужные затраты на финансирование оборотных активов, что негативно скажется на прибыли.

На рисунке третьем отражен график зависимости прибыли и уровня чистого оборотного капитала.



Рисунок 3 - Зависимость прибыли и уровня чистого оборотного капитала

Поэтому вышеупомянутая целевая установка для управления операционным капиталом компании также не совсем верна. Таким образом, методология управления оборотным капиталом должна обеспечивать достижение целевых показателей, связанных с достижением компромисса между способностью ком-

пании своевременно погашать краткосрочные обязательства и обеспечением приемлемого уровня рентабельности.

Достижение вышеуказанных целей сводится к решению двух основных задач:

1. Наличие оптимального объема, структуры оборотного капитала и объема, структуры чистого оборотного капитала для достижения максимальной рентабельности оборотного капитала.

2. Наличие оптимального объема, структуры оборотного капитала и объема, структуры чистого оборотного капитала, обеспечение платежеспособности.

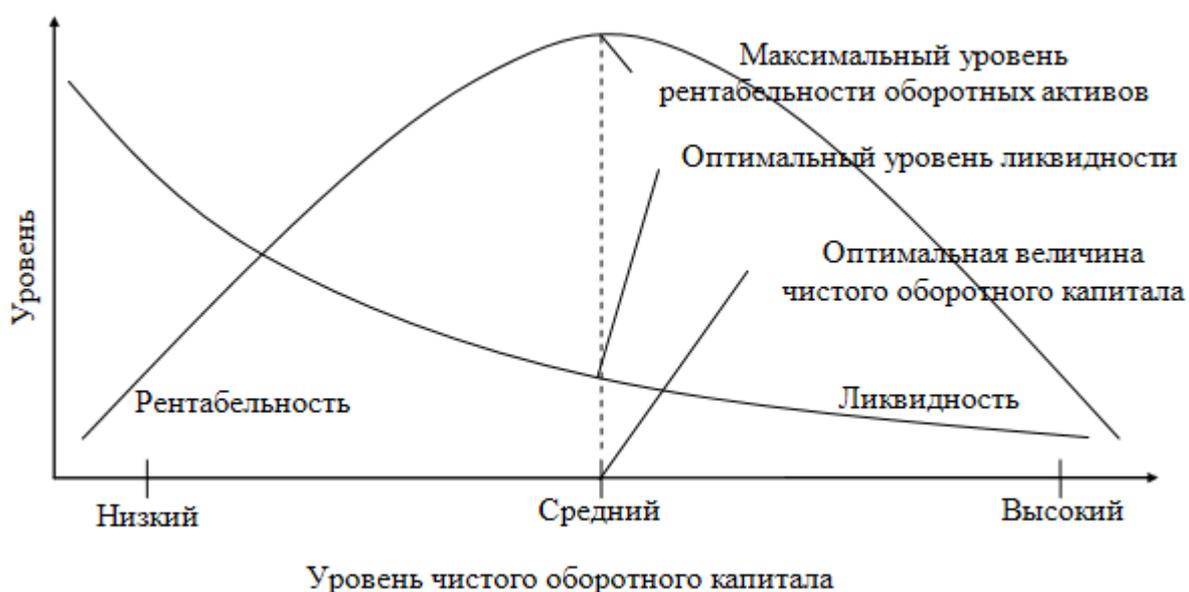


Рисунок 4 - Взаимосвязь величины чистого оборотного капитала и уровней риска, ликвидности

Таким образом, можно сделать вывод, что рациональное формирование оборотного капитала и грамотное управление им играет решающую роль в эффективном управлении финансами коммерческих организаций, позволяя не только обеспечить производственный процесс необходимыми видами оборотных средств, но предусмотреть наиболее предпочтительные источники их финансирования, а также добиться стабильного финансового состояния и ликвидности баланса организации. Оборотный капитал предприятий формируется как

за счет собственных, так и за счет заемных источников.

Источниками покрытия недостатка оборотных средств могут быть прибыль, кредиты (банковские и коммерческие, т.е. отсрочка оплаты), акционерный (уставный) капитал, кредиторская задолженность.

Эффективность управления оборотными средствами предприятия оказывает большое влияние на результаты его финансово-хозяйственной деятельностью.

1.3 Методика анализа источников финансирования оборотного капитала

Для успешного функционирования хозяйствующего субъекта и эффективного использования его ресурсов имеется значительное количество способов оценки его деятельности. Проведение подобных мероприятий позволяет не только увидеть благоприятную тенденцию экономического роста и понять, какие действия приводят к максимальному результату, но и помогает выявить проблемы и разработать оптимальную стратегию развития хозяйствующего субъекта.

Методика расчета показателей основана на данных систематизированных показателей, анализе источников их изменения, поиске и выявлении взаимосвязи между ними.

Механизм проведения мероприятий по изучению и анализу состояния оборотных средств состоит из следующих этапов:

1. Установление целей и задач процедуры.
2. Сбор данных по показателям.
3. Составление последовательности и плана процедуры.
4. Утверждение периодов и сроков.
5. Принятие решения о методах сбора и обработки информации.
6. Разработка методов анализа экономических параметров предприятия.
7. Составление плана организации анализа эффективности использования оборотных средств и назначение ответственных за исполнение этапов процедуры с регулированием обязанностей.

8. Установление правил очередности регистрации результатов, полученных в ходе анализа.

Основные цели механизма проведения мероприятий по изучению и анализу состояния оборотных средств - выявление недостатков и ошибок, допущенных в управлении оборотными средствами, разработка рекомендаций по их устранению и выявление резервов, и повышение уровня интенсивности их использования в процессах деятельности.

Важными показателями осуществления финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта можно назвать следующие: состояние, состав и структура:

1. Ресурсы, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта.
2. Производство незавершенное хозяйствующего субъекта.
3. Готовая продукция хозяйствующего субъекта.

Стабильная структура означает, что производственный и сбытовой процесс также имеет прочные показатели. Особенности развития компании проявляются в определении структуры оборотного капитала и изменении его составляющих.

Второй этап разделения рабочего капитала на категории риска. Рабочий капитал может легко продаваться, и трудно продаваться.

Если организация располагает труднодоступным рабочим капиталом, это может негативно сказаться на макроэкономическом положении.

Отрицательное значение отражается в показателях:

1. Скорость оборота средств становится ниже.
2. Результаты его финансово-хозяйственной деятельности снижаются.
3. Показатели ликвидности снижаются.

Все источники оборотного капитала делятся на две категории:

1. Собственные источники ресурсов - гарантируют стабильность финансового положения и независимость хозяйствующего субъекта.

2. Источники заимствованных ресурсов - помощь в выделении необходимых дополнительных ресурсов.

Динамика рабочего капитала означает степень его дохода - продолжительность прохождения определенных уровней производства и использования. Этот параметр измеряется количеством оборотов и продолжительностью (в днях) ступени.

Одним из важных параметров в процессе анализа деятельности предприятия является оценка эффективности использования. Показатели, с помощью которых проводится анализ, таблица 1.

Таблица 1 - Показатели оборачиваемости оборотного капитала¹⁰

Показатель	Способ расчета	Пояснения
Общие показатели оборачиваемости		
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборотов	$\text{КобОА} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовая стоимость ОА}}$	Характеризует скорость оборота оборотных активов
Длительность оборота, дней	$\text{Доб} = \frac{\text{Период в днях}}{\text{КобОА}}$	Характеризует продолжительность оборота в днях
Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	$\text{Кобес.ОА} = \frac{\text{Среднегодовая стоимость ОА}}{\text{Выручка от продажи}}$	Характеризует объем оборотных активов, выраженный в сумме выручки от продажи
Показатели управления оборотным капиталом		
Оборачиваемость запасов, дней	$\text{Оборач.З.} = \frac{\text{Средняя стоимость запасов} \times \text{Период в днях}}{\text{Выручка от продажи}}$	Показывает среднее число дней оборота запасов в анализируемом периоде
Оборачиваемость денежных средств и их эквивалентов, дней	$\text{Обороч ДС} = \frac{\text{Средняя стоимость денежных средств} \times \text{Период в днях}}{\text{Выручка от продажи}}$	Показывает период оборота денежных средств и денежных эквивалентов
Срок погашения дебиторской задолженности, дней	$\text{Обороч ДЗ} = \frac{\text{Средняя стоимость дебиторской задолженности} \times \text{Период в днях}}{\text{Выручка от продажи}}$	Показывает продолжительность оборота дебиторской задолженности организации

Продолжительность оборота - это период возврата оборотного капитала в размере денежной стоимости выручки от продажи продукции компании.

Отношение оборотов указывает количество оборотов за отчетный период. Изучение величины коэффициента в соответствии с информацией этой компа-

¹⁰ Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. М., 2017. С. 140.

нии и аффилированных компаний требует особого внимания. Мы должны следить за динамикой.

Чем выше объем продаж, тем меньше средств потребуется для завершения оперативного процесса на предприятии.

Оборотный капитал имеет отличную структуру в зависимости от вида деятельности. Например, если исследуемая компания занимается оптовой и розничной торговлей моторным топливом и, соответственно, имеет запасы, акцент в анализе оборота оборотных активов будет сделан на анализе запасов. Эффективное управление этим видом средств в обращении даст компании возможность высвободить замороженные в акциях средства и тем самым улучшить финансовое положение компании.

При увеличении параметров интенсивности использования оборотных средств высвобождается определённый объём оборотных средств.

С абсолютным выпуском необходимость использования этих ресурсов снижается - главным симптомом является невозможность вывода средств из процесса без его остановки.

Назовем значения, при которых образуется относительное высвобождение оборотного капитала:

- сокращение времени прохождения оборотного капитала за год - увеличение объема продаж;
- увеличивается объем производства и продаж.

Для его определения нужно рассчитать величину изменения объема оборотных средств и реализованных товаров.

Это определяется потребностью в оборотных средствах за отчетный период, выявляется размер фактических продаж продукции за выбранный период и количество дней оборота за прошлый год.

Полученный результат представляет собой объем высвобождаемых средств.

Оценка эффективности использования оборотного капитала рассмотрена в таблице 2.

Таблица 2 - Показатели оценки эффективности использования оборотного капитала¹¹

Наименование показателя	Назначение показателя	Источник информации	Формула расчета показателя
Общая рентабельность оборотных активов, %	Характеризует величину прибыли до налогообложения, полученной с каждого рубля оборотных активов	Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах	Прибыль до налогообложения : Среднегодовая стоимость ОА x 100
Рентабельность оборотных активов в производственной деятельности, %	Характеризует величину прибыли от продаж, полученной с каждого рубля оборотных активов организации	Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах	Прибыль от продаж : Среднегодовая стоимость АО x 100
Экономическая рентабельность оборотных активов, %	Характеризует величину чистой прибыли, полученной с каждого рубля оборотных активов организации	Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах	Чистая прибыль : Среднегодовая стоимость ОА x 100

Система индикаторов для оценки оборотного капитала позволяет видеть резервы для роста продаж и рентабельности операционного капитала компании. Стабильное финансовое положение, денежный поток позволяет реализовать выявленные резервы оборотного капитала.

Расчет оборотного капитала осуществляется по балансовым данным. Для расчета оборотного капитала по формуле первой нужны показатели второй и пятой глав баланса.

Вторая глава «Текущие активы» баланса содержит шесть основных строк, в которых прописаны наиболее ликвидные активы - имущество предприятия, быстро реализуемое в финансовом эквиваленте. С точки зрения доступности наиболее эффективными в структуре оборотных средств компании являются финансовые активы: их можно продать в любой момент, оплатив ресурсы, необходимые для работы предприятия. Нужно просто составить заказ на необходимый платеж и отправить его в банк или расплатиться с поставщиками купюрами прямо из кассы.

¹¹ Чувикина, В.В. Анализ финансовой деятельности: учебник для бакалавров. М., 2017. С. 144.

Вместе с денежными средствами в расчете оборотного капитала принимают участие финансовые эквиваленты, которые включают активы, легко конвертируемые в денежные средства. Примером таких финансовых эквивалентов являются краткосрочные депозиты до востребования в банках (на срок до трех месяцев). В тот момент, когда у предприятия не будет средств, то такой актив можно быстро превратить в деньги, которые нужны для поддержания непрерывного технологического процесса на предприятии.¹²

В структуру оборотных активов, которые принимают участие в расчете оборотного капитала, входят показатели баланса компании, в виде запасов на складах и долгов должников. Это гораздо менее ликвидные активы, и для того, чтобы превратить их в наличные, нужны специальные действия. Но все равно все существующие активы, к которым относятся НДС и другие виды оборотного капитала, формируют общую сумму оборотных средств, которая принимает участие в расчете оборотного капитала предприятия.

Показатель оборотного капитала и оборотного капитала предприятия зависит от величины краткосрочных текущих обязательств. Чем выше размер задолженности на данный момент, тем ниже уровень оборотного капитала при условии, что он не подлежит каким-либо изменениям. Текущие обязательства в балансе прописаны в пятом разделе «Краткосрочные обязательства». С точки зрения скорости погашения важнейшими являются кредитные кредиты: такие долги должны погашаться постоянно, а в случае просрочки платежа могут возникнуть довольно большие дополнительные расходы в виде штрафных санкций от банка.¹³

Невыплаченная кредиторская задолженность в срок также приведет к негативным последствиям. Например, наличие невыплаченной заработной платы работникам в установленные сроки повлечет за собой большие денежные затраты, поскольку придется выплачивать компенсации.

¹² Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. М., 2018. С. 59.

¹³ Финансовый менеджмент / Под ред. проф. Е.И. Шохина. М., 2017. С. 132.

Его величина рассчитывается исходя из одной трехсотой ставки рефинансирования за каждый день просрочки, если иные суммы платежа не прописаны в коллективном договоре предприятия. Эти финансовые ресурсы придется получать из оборота предприятия, а для обеспечения бесперебойного производства продукции средств может не хватить.

Если у компании есть неуплаченные налоговые сборы, это также приведет к дополнительным финансовым затратам на уплату пени. Чем больше сумма, необходимая для устранения срочных обязательств, тем сложнее будет сохранить текущую деятельность предприятия, и, конечно, существенно снизится уровень оборотных средств.

Определение размера собственных оборотных средств помогает руководителю организации и высшему руководству оценить объем вложенного в оборотные средства капитала.

В заключении данной главы работы, можно сказать, что оптимальное формирование оборотных средств и грамотное управление ими играет решающую роль в эффективном управлении финансами субъектов хозяйственной деятельности, позволяя не только обеспечить производственный процесс необходимыми видами оборотных средств, но и обеспечить наиболее предпочтительные источники их финансирования, а также добиться стабильного финансового состояния и ликвидности баланса субъектов хозяйственной деятельности. Оборотный капитал предприятий формируется как за счет собственных, так и за счет заемных источников

Источниками покрытия недостатка оборотных средств могут быть прибыль, кредиты (банковские и коммерческие, т.е. отсрочка оплаты), акционерный (уставный) капитал, кредиторская задолженность и др. Эффективность управления оборотными средствами предприятия оказывает большое влияние на результаты его финансово - хозяйственной деятельности.

2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ННК-АМУРНЕФТЕПРОДУКТ»

2.1 Организационно-правовая характеристика предприятия

Акционерное общество «ННК-Амурнефтепродукт» является непубличным акционерным обществом, учреждено Комитетом по управлению Государственным имуществом Амурской области и зарегистрировано на основании Постановления мэра г. Благовещенска № 101 от 29.01.1993 г. в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 17.11.1992 г. № 1403 «Об особенностях приватизации и преобразовании в акционерные общества государственных производственных и научно-производственных объединений нефтяной, нефтеперерабатывающей промышленности и нефтепродуктообеспечения».

Общество создано путем преобразования Амурского государственного предприятия по обеспечению нефтепродуктами «Амурнефтепродукт» и является его правопреемником.

Сведения о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года: зарегистрировано Межрайонной инспекцией МНС России № 1 по Амурской области, ОГРН 1022800514890, дата внесения записи 19.09.2002, свидетельство серия 28 № 000651866.

Место нахождения, почтовый адрес, контактные телефоны и адрес электронной почты: Российская Федерация, 675002, Амурская область, город Благовещенск, улица Первомайская, дом 1, литер А.

Основные цели создания Общества: извлечение прибыли, удовлетворение потребности населения в различных видах нефтепродуктов.

В своей деятельности АО «ННК - Амурнефтепродукт» руководствуется Уставом, а также соответствующими законодательными актами в сфере предпринимательской деятельности. Акционерное общество вправе от своего имени заключать договоры, приобретать имущественные и неимущественные права и исполнять обязанности, быть истцом и ответчиком в судах.

Данное общество несет ответственность по своим обязательствам всем

принадлежащим ему имуществом, не отвечает по обязательствам своих акционеров.

Размер уставного капитала Общества составляет 4111629 (четыре миллиона сто одиннадцать тысяч шестьсот двадцать девять) рублей 40 копеек и разделен на:

- 2 034 908 (два миллиона тридцать четыре тысячи девятьсот восемь) штук обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 2 (два) рубля каждая;

- 209 067 (двести девять тысяч шестьдесят семь) штук привилегированных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 20 (двадцать) копеек каждая.

Общество действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и Уставом. Общество создано без ограничения срока деятельности.

Резервный фонд Общества формируется путем обязательных ежегодных отчислений в размере 5 (пять) процентов от чистой прибыли до достижения установленного размера. Резервный фонд Общества предназначен для покрытия убытков Общества, а также для выкупа акций Общества в отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей.

Общество имеет право формировать в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, иные фонды, необходимые для его деятельности.

Стоимость чистых активов Общества определяется по данным бухгалтерского учета в порядке, устанавливаемом уполномоченным Правительством Российской Федерации федеральным органом исполнительной власти.

Общество может быть ликвидировано добровольно в порядке, установленном Гражданским кодексом Российской Федерации, с учетом требований Федерального закона № 208-ФЗ и устава общества. Общество может быть ликвидировано по решению суда по основаниям, предусмотренным Гражданским

кодексом Российской Федерации.

Ликвидация общества влечет за собой его прекращение без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам.

Общее собрание акционеров добровольно ликвидируемого общества принимает решение о ликвидации общества и назначении ликвидационной комиссии.

С момента назначения ликвидационной комиссии к ней переходят все полномочия по управлению делами общества. Ликвидационная комиссия от имени ликвидируемого общества выступает в суде.

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества общим собранием акционеров в соответствии с уставом общества избирается ревизионная комиссия (ревизор) общества.

Порядок деятельности ревизионной комиссии (ревизора) общества определяется внутренним документом общества, утверждаемым общим собранием акционеров.

Аудитор (гражданин или аудиторская организация) общества осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности общества в соответствии с правовыми актами Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора.

По итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности общества ревизионная комиссия (ревизор) общества или аудитор общества составляет заключение, в котором должны содержаться:

- подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчетах, и иных финансовых документов общества;
- информация о фактах нарушения установленных правовыми актами Российской Федерации порядка ведения бухгалтерского учета и представления бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также правовых актов Российской Федерации при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

Собрание акционеров является высшим органом управления общества. Каждый год проводится общее собрание акционеров.

Организационная структура АО «ННК - Амурнефтепродукт» представлена в Приложении А.

Организационная структура представляет собой механическую организационную структуру. По этой структуре все работники организации действуют строго по инструкциям и не отклоняются от них.

Структура управления данного предприятия построена по линейно-функциональной схеме. Руководители подразделений осуществляют основную управленческую деятельность в рамках своих должностных обязанностей.

Общее руководство осуществляет единоличный исполнительный орган в лице исполняющего обязанности генерального директора Давыдова Александра Васильевича.

Основной управленческий персонал: генеральный директор; заместитель генерального директора по экономике и финансам; заместитель генерального директора по трейдингу и логистике; заместитель генерального директора - главный инженер; заместитель генерального директора по экономической безопасности; заместитель генерального директора по обеспечению производственных процессов; главный бухгалтер.

Главный директор осуществляет контроль над всеми подразделениями предприятия, решает все вопросы в пределах предоставленных прав и распределяет обязанности между своими заместителями. Кроме того, генеральный директор заключает договоры от имени общества и подписывает различные документы.

Главный бухгалтер составляет документальные отчеты предприятия.

Сотрудники подчиняются соответствующим начальникам отделов. Начальники, находятся в прямом подчинении генерального директора.

Генеральный директор осуществляет контроль над деятельностью, управлением предприятием, планированием и анализом деятельности организации, принятие решений ее развития и функционирования, формирование и обучение кадров. Вся работа предприятия распределена между ответственными лицами, которые отвечают за свою профессиональную область. Следовательно,

работа внутри предприятия протекает слажено и функционально. В структуре аппарата управления АО «ННК-Амурнефтепродукт» присутствует налаженная работа всех подразделений, и их взаимосвязь способствует хорошей организации управления на предприятии.

Более 25 лет АО «ННК-Амурнефтепродукт» осуществляет свою деятельность на рынке Амурской области.

В 2020 году АО «ННК-Амурнефтепродукт» остается в числе крупнейших предприятий Амурской области (по объему товарооборота, сети реализации). Среднесписочная численность персонала Общества в 2020 году составила 749 человек.

Широкий ассортимент высококачественных нефтепродуктов реализуется предприятиям, организациям и населению Приамурья с помощью сети нефтебаз и автозаправочных станций, охватывающих всю территорию Амурской области от посёлка Уруша на севере области (граничит с Читинской областью) до поселка Архара в южной части области (граничит с Хабаровским краем). Общество занимает одну из лидирующих позиций на рынке нефтепродуктов Амурской области, обеспечивает более 50 % потребности региона в нефтепродуктах и способно единовременно хранить до 30 тыс. тонн топлива.

На 31.12.2020 год в состав Общества входит 5 нефтебаз и 64 АЗС.

Общество располагает единственной в Амурской области аккредитованной Госстандартом России лабораторией для проверки качества нефтепродуктов, в которой определяется состав нефтепродуктов, температура вспышки, вязкость, октановое число бензина и другие важные характеристики.

На каждый продукт выдаётся сертификат соответствия. Анализ качества нефтепродуктов проводится на всех ответственных этапах их перемещения от производителя к потребителю – при транспортировке, хранении, перекачках, сливе.

Основными конкурентными преимуществами Общества являются: разветвлённая сеть АЗС и нефтебаз, положительная репутация, своевременность и надежность поставок ГСМ, постоянное наличие нефтепродуктов в розничном

сегменте, развитие и предоставление сопутствующих сервисов и услуг, высокое качество обслуживания и нефтепродуктов, подтвержденное аккредитованной лабораторией. Для удобства клиентов в Обществе внедрены и активно используются топливные пластиковые карты, которые позволяют экономить и контролировать расходы, защитить денежные средства от кражи, получать информацию о транзакциях и остатках денежных средств в «Личном кабинете» на официальном сайте Общества, не выходя из дома или офиса. Помимо топливных пластиковых карт в Обществе действует с 2008 года долгосрочная накопительная программа «Всегда по пути». Участие в ней дает возможность клиентам получать ценные призы при покупке топлива на АЗС. Действие карт распространяется не только на АЗС Общества по Амурской области, но и на АЗС в Приморском и Хабаровском краях, ЕАО и Республике Бурятия.

Основными конкурентами Общества являются:

- на оптовом рынке нефтепродуктов – подразделения и аффилированные лица ПАО «НК «Роснефть»;
- на розничном рынке - ПАО «НК «Роснефть», ЗАО «ДНК», ООО «АМУР-ТРАНС-НЕФТЬ», частные предприниматели (АЗС расположены локально в разных районах области).

Бизнес Общества ориентирован на внутренний рынок Амурской области и близлежащих регионов. Разветвленная сеть нефтебаз и АЗС позволяет представить различным категориям потребителей целый комплекс услуг.

Основными направлениями деятельности Общества являются:

- розничная торговля нефтепродуктами через АЗС;
- продажа сопутствующих товаров (напитков, продуктов питания, промышленных товаров, моторных масел и технических жидкостей);
- оптовая продажа нефтепродуктов на нефтебазах;
- оказание услуг по хранению, проверке качества, доставке нефтепродуктов.

В целях получения конкурентных преимуществ и наиболее полного удовлетворения потребностей клиентов Общество уделяет особое внимание разви-

тию собственной сети АЗС. Осуществляется строительство современных автозаправочных комплексов, планомерно увеличивается количество АЗС, оснащенных торговыми площадями, кафе быстрого питания, островками самообслуживания. Важным направлением является модернизация нефтебазового хозяйства с целью приведения существующих нефтебаз в соответствие с требованиями по обеспечению промышленной, экологической безопасности и антитеррористической защищенности.

Стратегической целью Общества является удовлетворенность потребителей качеством и безопасностью продукции, снижение и предотвращение негативного воздействия на окружающую среду, создание безопасных условий труда для персонала Общества. В Обществе принята Политика интегрированной системы менеджмента качества, профессионального здоровья, безопасности труда и охраны окружающей среды.

2.2 Анализ основных экономических показателей деятельности

Для получения представления о масштабах деятельности АО «ННК-Амурнефтепродукт», особенностях его деятельности необходимо проанализировать основные показатели, характеризующие размеры предприятия за 2018-2020 гг. по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Таблица 3 – Основные экономические показатели деятельности АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения		Темп роста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, млн. руб.	17709	14845	12180	-2864	-2665	83,8	82,0
Себестоимость продаж, млн. руб.	16681	13830	11441	-2851	-2389	82,9	82,7
Валовая прибыль (убыток), млн. руб.	1028	1015	739	-13	-276	98,7	72,8

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8
Коммерческие расходы, млн. руб.	1003	961	975	-42	14	95,8	101,5
Прибыль (убыток) от продаж, млн. руб.	25	54	-235	29	-289	216,0	-
Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	21	13	-225	-8	-238	61,9	-
Стоимость активов, млн. руб.	3516	3110	1819	-406	-1291	88,5	58,5
Стоимость оборотных активов, млн. руб.	2828	2447	1189	-381	-1258	86,5	48,6
Среднесписочная численность работников, чел.	767	754	749	-13	-5	98,3	99,3
Оборачиваемость активов, оборотов	5,0	4,8	6,7	-0,3	1,9	94,8	140,3
Рентабельность (убыточность) продаж, %	0,1	0,4	-1,9	0,2	-2,3	257,7	-

Выручка АО «ННК-Амурнефтепродукт» на протяжении исследуемого периода уменьшалась, в 2019 году ее снижение составило 2864 млн. руб. (на 16,2 %), в 2020 г. еще на 2665 млн. руб. (на 18 %). Себестоимость продаж в 2019 г. сократилась на 2851 млн. руб. (на 17,1 %), в 2020 году снижение на 2389 млн. руб. или 17,3 %, это что негативно повлияло на величину валовой прибыли. Она уменьшилась в 2019 году на 13 млн. руб. (на 1,3 %), в 2020 году на 276 млн. руб. или на 27,2 %.

Темп роста коммерческих расходов в 2020 году составил 101,5 %, что также негативно отразилось на величине прибыли от продаж, в 2020 году АО «ННК- Амурнефтепродукт», получен убыток в размере 235 млн. руб., против 25 и 54 млн. руб. прибыли в 2018 и 2019 годах.

Чистый убыток АО «ННК- Амурнефтепродукт» в 2020 г. составил 225 млн. руб., против 21 и 13 млн. руб. чистой прибыли в 2018 и 2019 годах.

АО «ННК - Амурнефтепродукт» зависит от монопольного поставщика

услуг по транспортировке нефтепродуктов (АО «РЖД») и поставщиков электроэнергии (АО «ДЭК» и ООО «Энергокомфорт Амур»). Плата за пользование указанными услугами периодически повышается. Повышение тарифов приводит к повышению затрат Общества, что оказывает негативное влияние на результаты его деятельности и финансовое положение.

Рентабельность продаж в 2018 году составила 0,1 %, в 2019 году 0,4 %, в 2020 году имеет отрицательное значение, так как основная деятельность была убыточна.

Для осуществления деятельности АО «ННК-Амурнефтепродукт» располагало активами на сумму 3516 млн. руб. в 2018 г., 3110 млн. руб. в 2019 г. и 1819 млн. руб. в 2020 году. Финансовые ресурсы организации в основном вложены в оборотные средства. Это обусловлено спецификой деятельности АО «ННК-Амурнефтепродукт». Численность персонала АО «ННК-Амурнефтепродукт» на конец 2020 года составляет 754 чел., снижение на 5 чел. (на 0,7 %) по сравнению с 2019 годом. Динамика оборачиваемости активов выросла, что говорит о повышении эффективности их использования.

Неблагоприятная эпидемиологическая обстановка в мире и введение карантинных мер в целях борьбы с коронавирусной инфекцией в России оказали существенное влияние на экономическую активность АО «ННК-Амурнефтепродукт» в 2020 году. Из проведенного анализа можно сделать вывод о снижении эффективности его деятельности.

От своевременности поступления выручки зависят устойчивость финансового положения организации, размер ее прибыли, своевременность расчетов с бюджетом, внебюджетными фондами, банками, поставщиками, работниками. За счет выручки от реализации предприятия покрывают свои текущие затраты и формируют прибыль. Увеличение объема реализации продукции является важной задачей для каждого предприятия.

В течение исследуемого периода выручка акционерного общества «ННК-Амурнефтепродукт» сформирована в связи с продажей товаров и услуг по видам, представленным в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ выручки в связи с продажей товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы,

в млн. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения (+,-)		Темп роста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Выручка от реализации нефтепродуктов, в том числе	17377	14611	12025	-2766	-2586	84,1	82,3
реализация нефтепродуктов розница	9549	10485	10494	936	9	109,8	100,1
реализация нефтепродуктов мелкий опт	7828	4126	1532	-3702	-2594	52,7	37,1
Выручка от нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС	305	222	143	-83	-79	72,8	64,4
Прочая реализация	27	12	12	-15	0	44,4	100,0
Итого выручка	17709	14845	12180	-2864	-2665	83,8	82,0

В 2020 году произошло снижение выручки предприятия на 18 %, при этом выручка от реализации нефтепродуктов акционерного общества сократилась на 17,7 %, в том числе реализация в розницу выросла на 0,1 %, а реализация нефтепродуктов мелким оптом сократилась на 62,9 %. Выручка от нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС АО «ННК-Амурнефтепродукт» снизилась на 35,6 %, прочая реализация осталась в прежнем объеме и составила 12 млн. руб. На рисунке 5 отражена динамика выручки в связи с продажей товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы.

Из рисунка видно, что выручка от реализации нефтепродуктов в розницу за исследуемый период увеличилась с 9549 до 10494 млн. руб., реализация нефтепродуктов по мелкому опту уменьшилась с 7828 до 1532 млн. руб.

Выручка от нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС АО «ННК-Амурнефтепродукт» за три года уменьшилась с 305 до 143 млн. руб. Выручка от прочей реализации АО «ННК-Амурнефтепродукт» за три года снизилась с 27 до 12 млн. руб.

Динамика выручки от реализации в связи с продажей товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы, млн. руб.

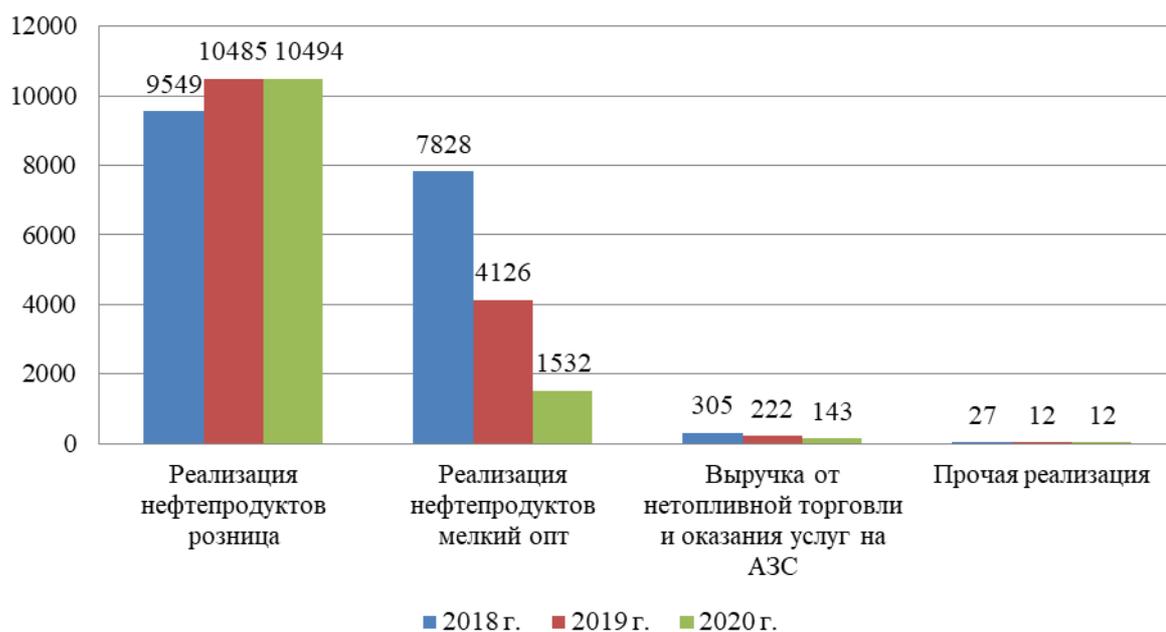


Рисунок 5 – Динамика выручки от реализации в связи с продажей товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы

Рассчитаем структуру продаж товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы, данные представим в таблице 5.

Таблица 5 – Структура выручки в связи с продажей товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы

в процентах

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения (+,-)	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Реализация нефтепродуктов розница	53,9	70,6	86,2	16,7	15,5
Реализация нефтепродуктов мелкий опт	44,2	27,8	12,6	-16,4	-15,2
Выручка от нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС	1,7	1,5	1,2	-0,2	-0,3
Прочая реализация	0,2	0,1	0,1	-0,1	0,0

За 2018-2020 годы произошел рост удельного веса реализации нефтепродуктов в розницу, в 2019 году на 16,7 %, в 2020 году на 15,5 % до 86,2 %. Доля

реализации нефтепродуктов мелким оптом сократилась с 44,2 до 12,6 %. Незначительно снизилась доля выручка от нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС с 1,7 до 1,2 % и доля прочей реализации с 0,2 до 0,1 %.

На рисунке 6 отражена структура выручки в связи с продажей товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2020 год.



Рисунок 6 – Структура выручки в связи с продажей товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2020 год

В структуре выручки в связи с продажей товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» в 2020 году наибольший удельный вес имеет реализация нефтепродуктов в розницу – 86,2 %, реализация нефтепродуктов мелким оптом 12,6 %, выручка от нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС и прочая реализация имеют незначительную долю в структуре выручки.

Анализ реализации товаров наглядно показывает, насколько эффективно организована сбытовая политика предприятия. В ходе анализа определяются группы товаров, пользующиеся большим спросом, а так же товары с низким показателем оборачиваемости. Благодаря этому организация может корректировать и планировать закупки для более эффективных продаж. Себестоимость продаж акционерного общества ННК-Амурнефтепродукт сформирована

в связи с продажей товаров и услуг по видам, представленным в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ себестоимости в связи с продажей товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения (+,-)		Темп роста, %	
				2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
				к 2018 г.	к 2019 г.	к 2018 г.	к 2019 г.
Себестоимость нефтепродуктов, в том числе	16467	13700	11332	-2767	-2368	83,2	82,7
реализация нефтепродуктов розница	9266	9591	9839	325	248	103,5	102,6
реализация нефтепродуктов мелкий опт	7201	4109	1493	-3092	-2616	57,1	36,3
Себестоимость нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС	198	127	106	-71	-21	64,1	83,5
Прочая реализация	16	3	3	-13	0	18,8	100,0
Итого себестоимость продаж	16681	13830	11441	-2851	-2389	82,9	82,7

В 2020 году наблюдается снижение себестоимости в связи с продажей товаров и услуг АО «ННК-Амурнефтепродукт» на 17,3 %, при этом себестоимость реализации нефтепродуктов акционерного общества уменьшилась на 17,3 %, в том числе наблюдается рост себестоимости продаж в розницу на 2,6 % и снижение себестоимости продаж нефтепродуктов мелким оптом на 63,7 %. Себестоимость продаж от нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС предприятием в 2020 году уменьшилась на 16,5 %, себестоимость прочей реализации не изменилась.

По данным таблиц 4 и 6 рассчитаем рентабельность товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы, представим расчеты в таблице 8.

Из этой таблицы видно, что в 2020 году произошло снижение рентабельности товаров, услуг на 0,9 %, при этом рентабельность нефтепродуктов акцио-

нерного общества сократилась на 0,5 %, в розницу снижение на 2,7 %, а вот мелким оптом выросла на 2,2 %.

Таблица 7 – Анализ рентабельности товаров и услуг по видам АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы, %

в процентах

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения (+,-)	
				2020 г. к 2019 г.	2020 г. к 2018 г.
Рентабельность нефтепродуктов, в том числе	5,5	6,6	6,1	1,1	-0,5
рентабельность нефтепродуктов розница	3,1	9,3	6,7	6,3	-2,7
рентабельность нефтепродуктов мелкий опт	8,7	0,4	2,6	-8,3	2,2
Рентабельность нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС	54,0	74,8	34,9	20,8	-39,9
Рентабельность прочая	68,8	300,0	300,0	231,3	0,0
Итого рентабельность товаров, услуг	6,2	7,3	6,5	1,2	-0,9

Рентабельность нетопливной торговли и оказания услуг на АЗС предприятием в 2020 году сократилась на 39,9 %. В 2020 году самая низкая рентабельность – мелкий опт 2,6 %, самая высокая рентабельность – прочая, 300 %.

В заключении можно сказать, что основными видами деятельности АО «ННК-Амурнефтепродукт» являются розничная и оптовая торговля моторным топливом (нефтепродуктами). Реализация нефтепродуктов осуществляется на территории Амурской области через сеть АЗС. На величину снижения выручки от продаж в 2019-2020 годы существенную роль оказало снижение потребительского спроса, в связи с неблагоприятной эпидемиологической обстановкой в мире и введение карантинных мер в целях борьбы с коронавирусной инфекцией в России. На величину финансовых результатов (получение убытка) по итогам 2020 года наиболее существенное влияние оказали изменения цен реализации и цен закупки нефтепродуктов. В мае-июне 2020 года значительно выросли биржевые цены и, соответственно, цены закупки нефтепродуктов у основного поставщика. Ценовым ориентиром установления закупочных цен для

АО «ННК-Амурнефтепродукт» выступают индексы Санкт-Петербургской Международной товарно-сырьевой биржи АО «СПбМТСБ» (рекомендованы Минэнерго России, ФАС России и ФНС России). Для Дальневосточного федерального округа ценовыми индикаторами являются региональные биржевой и внебиржевой индексы цен АО «СПбМТСБ»-«Хабаровск». На рост цен на нефтепродукты на биржах влияет ряд факторов, таких как сезонный рост цен, общие инфляционные процессы в экономике и фискальная составляющая. В последующих периодах (с июля по декабрь) закупочные цены существенно не снижались. В части установления цен реализации нефтепродуктов АО «ННК-Амурнефтепродукт» строго придерживается требований действующего законодательства, а также рекомендацией контрольно-надзорных органов власти. АО «ННК-Амурнефтепродукт» занимает доминирующую позицию на розничном рынке нефтепродуктов Амурской области и это влечет за собой обязанность соблюдения Федерального закона от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции» при установлении розничных цен на нефтепродукты на АЗС. Контроль за соблюдением антимонопольного законодательства на топливном рынке, мониторинг розничных и мелкооптовых цен постоянно осуществляет УФАС по Амурской области. Необходимо отметить, что в соответствии с рекомендациями Правительства РФ темпы роста розничных цен на АЗС не должны превышать темпы роста индекса потребительских цен - инфляции. Темп роста инфляции в РФ по данным Росстата на 23 ноября 2020 года составил 3,9 %. И в 2020 году темпы роста розничных цен АО «ННК-Амурнефтепродукт» не превысили темпы роста инфляции и составили 3,88-3,9 %. Цены реализации мелким оптом с нефтебаз устанавливаются с учетом закупочных цен, но не превышают розничных цен реализации. Превышение темпов роста закупочных цен на нефтепродукты над темпами роста цен реализации нефтепродуктов на АЗС и мелким оптом и временные разрывы (закупочные цены выросли резко и одновременно в мае-июне, а розничные цены росли плавно в течение года) привело к получению убытка по итогам 2020 года и опережающему росту расходов в сравнении с доходами.

2.3 Оценка финансового состояния предприятия

В соответствии с балансом определяются окончательные финансовые результаты работы организации за отчетный период. В зависимости от того, выросла она или упала по сравнению с предыдущим годом, можно оценить способность руководителей Организации поддерживать или увеличивать материальные и денежные ресурсы, имеющиеся в распоряжении организации. Финансовый анализ баланса позволяет оценить состояние активов компании, адекватность ее капитала для текущей деятельности и потребность в дополнительных источниках финансирования. Поэтому можно объективно оценить внутренние и внешние отклонения анализируемой компании, то есть охарактеризовать ее платежеспособность, эффективность и рентабельность деятельности, финансовую стабильность и перспективы дальнейшего развития.

Проведем анализ имущества АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы по данным бухгалтерского баланса в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ имущества АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы

Показатель	Годы						Изменения			
	2018		2019		2020		2019 г. к 2018 г.		2020 г. к 2019 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
I. Внеоборотные активы	687117	19,5	663045	21,3	630189	34,7	-24072	96,5	-32856	95,0
Основные средства	671997	19,1	640617	20,6	553327	30,4	-31380	95,3	-87290	86,4
Финансовые вложения	22	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-22	0,0	0	
Отложенные налоговые активы	14690	0,4	15876	0,5	70489	3,9	1186	108,1	54613	444,0
Прочие внеоборотные активы	408	0,0	6552	0,2	6373	0,4	6144	1605,9	-179	97,3
II. Оборотные активы	2828490	80,5	2447123	78,7	1188503	65,3	-381367	86,5	-1258620	48,6
Запасы	528470	15,0	598133	19,2	417966	23,0	69663	113,2	-180167	69,9
НДС	103	0,0	108	0,0	109	0,0	5	104,9	1	100,9
Дебиторская задолженность	2106486	59,9	1655256	53,2	571955	31,4	-451230	78,6	-1083301	34,6
Денежные средства	137933	3,9	114739	3,7	107748	5,9	-23194	83,2	-6991	93,9
Прочие оборотные активы	55498	1,6	78887	2,5	90725	5,0	23389	142,1	11838	115,0
Баланс	3515607	100	3110168	100	1818692	100	-405439	88,5	-1291476	58,5

По результатам горизонтально-вертикального анализа имущества пред-

приятия за 2018-2020 годы, можно констатировать снижение производственно-го потенциала АО «ННК-Амурнефтепродукт» в 2019 году на 11,5 % и в 2020 г. на 41,5 %. Структура имущества АО «ННК-Амурнефтепродукт» на конец 2020 года распределилась следующим образом: внеоборотные активы – 34,7 %, оборотные активы – 65,3 %. Величина внеоборотных активов предприятия в 2020 году сократилась на 5 %, величина оборотных активов снизилась на 51,4 %.

Проведем анализ источников формирования имущества АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы по данным бухгалтерского баланса в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ источников формирования имущества АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы

Показатель	Годы						Изменения			
	2018		2019		2020		2019 г. к 2018 г.		2020 г. к 2019 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
III. Капитал и резервы	873880	24,9	887371	28,5	662029	36,4	13491	101,5	-225342	74,6
Уставный капитал	4112	0,1	4112	0,1	4112	0,2	0	100,0	0	100,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-661						661			
Переоценка внеоборотных активов	8242	0,2	8030	0,3	8021	0,4	-212	97,4	-9	99,9
Добавочный капитал	450820	12,8	450820	14,5	450820	24,8		100,0		100,0
Резервный капитал	206	0,0	206	0,0	206	0,0		100,0		100,0
Нераспределенная прибыль	411161	11,7	424203	13,6	198870	10,9	13042	103,2	-225333	46,9
IV. Долгосрочные обязательства	711	0,0	1000	0,0	711	0,0	289	140,6	-289	71,1
Отложенные налоговые обязательства	711	0,0	1000	0,0	711	0,0	289	140,6	-289	71,1
V. Краткосрочные обязательства	2641016	75,1	2221797	71,4	1155952	63,6	-419219	84,1	-1065845	52,0
Заемные средства	1200000	34,1	1200000	38,6		0,0	0	100,0	-1200000	0,0
Кредиторская задолженность	1369168	38,9	969500	31,2	1084660	59,6	-399668	70,8	115160	111,9
Оценочные обязательства	48722	1,4	52297	1,7	71292	3,9	3575	107,3	18995	136,3
Прочие обязательства	23126	0,7					-23126			
Баланс	3515607	100	3110168	100	1818692	100	-405439	88,5	-1291476	58,5

Основным источником формирования имущества предприятия являются краткосрочные обязательства 63,6 % в 2020 году, из них 59,6 % это кредиторская задолженность АО «ННК-Амурнефтепродукт». Доля собственного капи-

тала – 36,4 %, при этом доля нераспределённой прибыли в структуре источников формирования имущества предприятия 10,9 %, ее величина в 2020 году уменьшилась на 53,1 %, что может оказать негативное влияние на финансовое состояние предприятия в будущем.

Основным способом определения финансовой устойчивости является коэффициентный анализ. Проведем его по данным бухгалтерского баланса предприятия, данные отразим в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ финансовой устойчивости АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение	
				в 2019 г. к 2018 г.	в 2020 г. к 2019 г.
Внеоборотные активы, тыс. руб.	687117	663045	630189	-687117	-32856
Оборотные активы, тыс. руб.	2828490	2447123	1188503	-2828490	-1258620
Собственный капитал, тыс. руб.	873880	887371	662029	-873880	-225342
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	711	1000	711	-711	-289
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	2641016	2221797	1155952	-2641016	-1065845
Заемный капитал, тыс. руб.	2641727	2222797	1156663	-2641727	-1066134
Имущество, тыс. руб.	3515607	3110168	1818692	-3515607	-1291476
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	187474	225326	32551	-187474	-192775
Коэффициент независимости	0,25	0,29	0,36	-0,25	0,08
Коэффициент зависимости	0,75	0,71	0,64	-0,75	-0,08
Коэффициент финансового риска	3,02	2,50	1,75	-3,02	-0,76
Коэффициент манёвренности	0,21	0,25	0,05	-0,21	-0,20
Коэффициент банкротства	0,05	0,07	0,02	-0,05	-0,05
Коэффициент финансовой устойчивости	0,25	0,29	0,36	-0,25	0,08
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,07	0,09	0,03	-0,07	-0,06

Коэффициент независимости повышается, что в благоприятно сказывается на деятельности предприятия. В 2018 году собственникам АО «ННК-Амурнефтепродукт» принадлежало 25 % от стоимости всего имущества, а 2019 году этот показатель увеличился и составил 29 %, в 2020 году 36 %.

Коэффициент зависимости снижается. В 2018 году 75 % стоимость иму-

щества профинансировано заемными средствами в 2019 году показатель уменьшился и составил 71 %, в 2020 году 64 %.

Коэффициент финансовой устойчивости на протяжении трех не соответствует границе допустимого значения (0,5-0,7), так в 2018 г. он составляет 25 %, в 2019 г. 29 %, в 2020 г. 36 %.

Коэффициент манёвренности находится в положительных значениях, это свидетельствует о том, что организация способна поддерживать уровень собственных оборотных источников, что является положительным моментом.

Коэффициент прогноза банкротства соответствует нормативу, нормативное значение – выше 0. Следовательно, возможность предприятия к банкротству минимальная.

Коэффициент финансового риска не соответствует нормативу (меньше 1), это говорит о зависимости предприятия от внешних источников. В 2018 году на 1 руб. собственных средств, приходится 3,02 руб. заемных. В 2019 году на 1 руб. собственных средств, приходится 2,50 руб. заемных. В 2020 году на 1 руб. собственных средств, приходится 1,75 руб. заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами почти соответствует норме (не менее 0,1) на протяжении трех лет и, что говорит о достаточности у предприятия средств, необходимых для его финансовой устойчивости.

Приведенный анализ показывает, что в 2020 году финансовая устойчивость АО «ННК-Амурнефтепродукт» снизилась, но риск потери ресурсов в сложившейся ситуации очень малый.

3 ПУТИ ОПТИМИЗАЦИИ УПРАВЛЕНИЯ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА АО «ННК-АМУРНЕФТЕПРОДУКТ»

3.1 Анализ состава и структуры оборотного капитала предприятия

Оборотный капитал АО «ННК-Амурнефтепродукт» состоит из запасов, дебиторской задолженности, денежных средств, прочих оборотных активов.

Состав оборотного капитала АО «ННК- Амурнефтепродукт за 2018-2020 гг. представлен в таблице 11.

Таблица 11 – Состав оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения		Темп роста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Запасы, тыс. руб.	528470	598133	417966	69663	-180167	113,2	69,9
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, тыс. руб.	103	108	109	5	1	104,9	100,9
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	2106486	1655256	571955	-	-	78,6	34,6
Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	137933	114739	107748	-23194	-6991	83,2	93,9
Прочие оборотные активы, тыс. руб.	55498	78887	90725	23389	11838	142,1	115,0
Итого оборотный капитал, тыс. руб.	2828490	2447123	1188503	-	-	86,5	48,6

Проведенный анализ состава оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за исследуемый период, показал, что за 2018-19 гг. происходит его уменьшение на 381367 тыс. руб. (на 13,5 %), что вызвано сокращением дебиторской задолженности на 451230 тыс. руб. или 21,4 %, денежных

средств и денежных эквивалентов на 23194 тыс. руб. или на 16,8 % и ростом запасов на 69663 тыс. руб. (на 13,2 %), прочих оборотных активов на 23389 тыс. руб. (на 42,1 %). За 2020 год произошло уменьшение оборотного капитала на 1258620 тыс. руб. (на 51,4 %), что вызвано сокращением запасов на 180167 тыс. руб. (на 30,1 %), дебиторской задолженности на 1083301 тыс. руб. (на 65,4 %), денежных средств и денежных эквивалентов на 6991 тыс. руб. или на 6,1 % и ростом прочих оборотных активов на 11838 тыс. руб. (на 15 %).

Далее представим структуру оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы, рисунок 7.

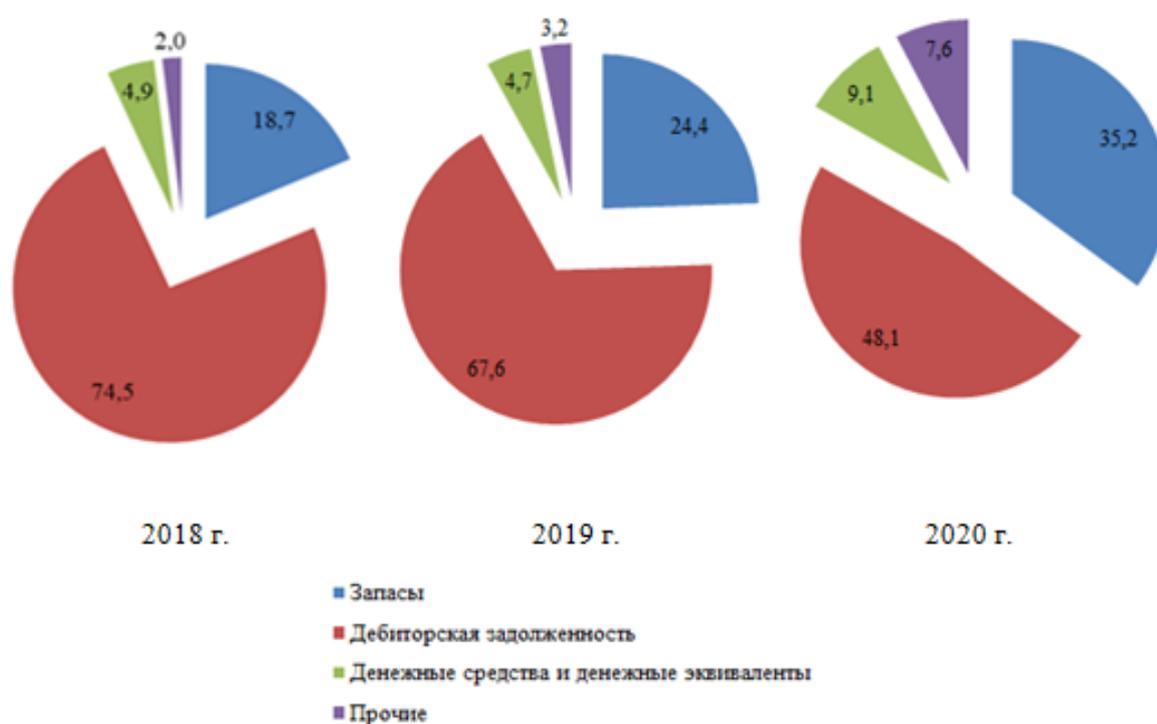


Рисунок 7 - Структура оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы, %

В 2020 году произошли структурные изменения оборотного капитала, доля дебиторской задолженности уменьшилась до 48,1 %, доля прочих оборотных активов повысилась до 7,6 %, доля денежных средств и денежных эквивалентов выросла до 9,1 %, доля запасов увеличилась до 35,2 %.

Начальным звеном торговой деятельности АО «ННК-Амурнефтепродукт» является закупка товаров. Нефтепродукты поступают на нефтебазу предприя-

тия железнодорожным транспортом в цистернах от поставщика АО «Нефтегазхолдинг», который осуществляет закупку нефти, переработку по договору процессинга и реализацию нефтепродуктов на внутреннем рынке Дальневосточного федерального округа (ДФО) и на экспорт в страны Азиатско-Тихоокеанского региона. Основанием принятия к учету является акт приемки (передачи), который подписывается членами комиссии. В акте приемке (передачи) указывается фактическое наличие нефтепродуктов. Качество проверяется в лаборатории. Если не выявлена недостача сверх действующих норм погрешности, то цистерна сливается в резервуар. Заключительным этапом осуществления товарных операций с нефтепродуктами является их реализация. В логистическую службу АО «ННК-Амурнефтепродукт» автоматически поступают данные наполняемости от АЗС, сотрудники службы отслеживают остатки нефтепродуктов на АЗС и дают заявку на выписку нефтепродуктов на АЗС.

В целях бесперебойного обеспечения горюче-смазочными материалами полевых работ Министерство сельского хозяйства Амурской области своевременно направило в Минсельхоз России информацию о потребности сельхозтоваропроизводителей области в дизельном топливе и автобензине на весь период полевых работ. В целях гарантированного обеспечения сельскохозяйственных товаропроизводителей горюче-смазочными материалами на период проведения механизированных работ Министерство подтвердило необходимость согласования и утверждения Минсельхозом РФ и Минэнерго РФ рекомендуемых объемов поставки ГСМ на март-ноябрь 2020 года в количестве 15,0 тыс. тонн дизельного топлива и 3,0 тыс. тонн автобензина.

АО ННК «Амурнефтепродукт» занимается оптовой реализацией нефтепродуктов в области сельхозтоваропроизводителям по сниженным ценам. С ними заключают договоры на поставку ГСМ к весенне-полевым работам, условия реализации, хранения и доставки сельхозпроизводители согласовывают с поставщиком в договоре (объем, цена, даты). На нефтебазах предприятия осуществляется хранение нефтепродуктов для клиентов (стоимость хранения 2,54 руб. за тонну в день). АО ННК «Амурнефтепродукт» также оказывает услуги

бензовозов по доставке нефтепродуктов.

Ежемесячно по регламенту проводится инвентаризация, где отражаются излишки или недостача. Программное обеспечение по инвентаризации разработано головной организацией, утверждено на всех уровнях управления. В нее заносятся данные (замеры, удельный вес, температура) и она производит расчет всех данных, формирует остатки.

В состав запасов АО «ННК-Амурнефтепродукт» входят сырье и материалы, готовая продукция, товары для перепродажи, расходы будущих периодов.

Далее проанализируем состав запасов АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг., таблица 12.

Таблица 12 - Состав запасов АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения		Темп роста, %	
				2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
				к 2018 г.	к 2019 г.	к 2018 г.	к 2019 г.
Сырье, материалы, тыс. руб.	28464	35738	33392	7274	-2346	125,6	93,4
Готовая продукция, товары для перепродажи, издержки обращения, тыс. руб.	490798	555170	379571	64372	-175599	113,1	68,4
Расходы будущих периодов, тыс. руб.	9208	7225	5003	-1983	-2222	78,5	69,2
Итого запасов, тыс. руб.	528470	598133	417966	69663	-180167	113,2	69,9

Проведенный анализ состава запасов АО «ННК-Амурнефтепродукт» в 2018-2020 гг., показал, что за период 2018-2019 гг. происходит увеличение запасов на 69663 тыс. руб. (на 13,2 %), что вызвано ростом всех статей запасов, кроме расходов будущих периодов.

За 2019 - 2020 гг. произошло сокращение запасов предприятия на 180167 тыс. руб. (на 30,1 %), что вызвано снижением по всем статьям запасов: сырья и материалов на 2346 тыс. руб. (на 6,6 %), готовой продукции на 175599 тыс. руб. (на 31,6 %), расходов будущих периодов на 2222 тыс. руб. (на 30,8 %).

Уменьшение запасов в 2020 году, без одновременного роста выручки, может говорить о том, что АО «ННК-Амурнефтепродукт» не хватает оборотных средств для их пополнения.

Для сбалансированности показателей проведем анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг., таблица 13.

Таблица 13 - Динамика соотношения дебиторской и кредиторской задолженности АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения		Темп роста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	2106486	1655256	571955	- 451230	- 1083301	78,6	34,6
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	1369168	969500	1084660	- 399668	115160	70,8	111,9
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (в долях)	1,5	1,7	0,5	0,2	-1,2	111,0	30,9

Задолженность дебиторов в АО «ННК-Амурнефтепродукт» в 2018 году составляла 2106486 тыс. руб., а задолженность АО «ННК-Амурнефтепродукт» кредиторам - 1369168 тыс. руб. Коэффициент, отражающий соотношение между этими видами задолженности в 2018 году, составляет 1,5 (оптимальное значение показателя 0,9, это означает, что обязательства перед кредиторами могут быть не более 10 % дебиторской задолженности). Данный показатель создает угрозу финансовому положению предприятия за счет вероятности невозможности погашения своих обязательств, ввиду отсутствия средств.

В 2019 году происходит снижение дебиторской задолженности, она составляет 1655256 тыс. руб., кредиторская задолженность также уменьшилась и

составила - 969500 тыс. руб., соотношение задолженности составило 1,7, что также создает угрозу финансовому положению предприятия. В 2020 году происходит уменьшение дебиторской задолженности до 571955 тыс. руб., кредиторская задолженность увеличилась до 1084660 тыс. руб., их соотношение составило 0,5, что также создает угрозу финансовому положению предприятия.

В таблице 14 рассмотрим относительные показатели ликвидности АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Таблица 14 - Коэффициенты ликвидности АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности ($> 0,2-0,5$)	0,05	0,05	0,09
Коэффициент быстрой ликвидности ($> 0,8-1$)	0,85	0,80	0,59
Коэффициент текущей ликвидности ($>1,5- 2$)	1,07	1,10	1,03
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств ($\geq 0,5- 0,7$)	0,20	0,27	0,36
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (0,1)	0,07	0,09	0,03
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств ($\geq 0,2- 0,5$)	0,21	0,25	0,05
Коэффициент собственной платежеспособности (0,5)	0,07	0,09	0,03

Коэффициент абсолютной ликвидности за 2018-2020 гг. имеет низкое значение. Чем ниже показатель, тем хуже платежеспособность предприятия, что мы и имеем, судя по данным значения этого показателя.

Коэффициент быстрой ликвидности за 2018-2019 гг. имеет нормативное значение. В 2020 году показатель стал ниже норматива, это указывает на снижение платёжеспособности компании. Коэффициент текущей ликвидности также снижается. Значение ниже норматива. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств определяет степень зависимости предприятия от своих запасов при мобилизации средств для покрытия краткосрочных обязательств. Значение ниже норматива. Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Коэффициент обеспеченности

собственными оборотными средствами за 2020 год ниже нормативного значения, это означает, что часть оборотных средств организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.

Коэффициент маневренности собственных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. В 2020 году показатель снизился ниже нормативного значения.

Коэффициент собственной платежеспособности снизился. Нормальным значением показателя является 0,5. Чем выше показатель, тем лучше для организации, поскольку тогда капитал более обеспечен собственными источниками финансирования производственно-хозяйственной деятельности.

Для различных направлений деятельности и систем хозяйствования он может варьироваться достаточно сильно, поэтому необходимо ориентироваться на усредненные данные по отрасли и индивидуальные характеристики коммерческой структуры.

Таким образом, проанализировав коэффициенты ликвидности АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг. можно сделать вывод о том, что все коэффициенты ликвидности в 2020 году ниже нормативных значений, что говорит о снижении платежеспособности АО «ННК-Амурнефтепродукт».

В таблице 15 рассмотрим показатели деловой активности (оборачиваемости) АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Таблица 15 - Показатели оборачиваемости АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Показатели	Расчет показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения	
					2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1	2	3	4	5	6	7
Оборачиваемость оборотного капитала, коэфф.	2110:1200	6,26	6,07	10,25	-0,19	4,18
Оборачиваемость запасов, коэфф.	2120:1210	31,56	23,12	27,37	-8,44	4,25

Продолжение таблицы 15

1	2	3	4	5	6	7
Оборачиваемость дебиторской задолженности, коэфф.	2110:1230	8,41	8,97	21,30	0,56	12,33
Оборачиваемость денежных средств, коэфф.	2110 : 1250	128,39	129,38	113,04	0,99	-16,33
Продолжительность оборачиваемости оборотного капитала, дней	365/ оборачиваемость оборотного капитала	58	60	36	2	-25
Продолжительность оборачиваемости запасов, дней	365/ оборачиваемость запасов	12	16	13	4	-2
Продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	365/ оборачиваемость дебиторской задолженности	43	41	17	-3	-24
Продолжительность оборачиваемости денежных средств, дней	365/ оборачиваемость денежных средств	3	3	3	0	0

По данным таблицы можно сделать вывод, что коэффициент оборачиваемости оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы растет, оборачиваемость запасов АО «ННК-Амурнефтепродукт» повысилась, оборачиваемость дебиторской задолженности АО «ННК-Амурнефтепродукт» также выросла, таким образом, увеличение коэффициента оборачиваемости вызвало снижение продолжительности оборачиваемости оборотного капитала в целом, а также по статьям, в результате чего можно сделать вывод о эффективной политике управления оборотным капиталом.

В таблице 16 проведен анализ показателей рентабельности АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Анализ показателей рентабельности оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» показал, что в данный показатель изменялся следующим образом: 2018 г. - 0,7 %. г.. 2019 г. – 0,5 %, 2020 г. – показатель имеет отрицательное значение, что вызвано получением чистого убытка по итогам 2020 года.

Таблица 16 - Динамика показателей рентабельности оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

в процентах

Показатель	Расчет показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения	
					2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Рентабельность оборотного капитала	Чистая прибыль (убыток) : Оборотный капитал x 100 %	0,7	0,5	-19,0	-0,2	-19,5
Рентабельность запасов	Чистая прибыль (убыток): Запасы x 100 %	4,0	2,1	-53,9	-1,8	-56,1
Рентабельность дебиторской задолженности	Чистая прибыль (убыток): Дебиторская задолженность x 100 %	1,0	0,8	-39,4	-0,2	-40,2
Рентабельность денежных средств	Чистая прибыль (убыток): Денежные средства x 100 %	15,3	11,2	-209,1	-4,1	-220,3

Таким образом, был проведен анализ оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг., который показал, что за 2018-19 гг. происходит его уменьшение на 381367 тыс. руб. (на 13,5 %), что вызвано сокращением дебиторской задолженности на 451230 тыс. руб. или 21,4 %, денежных средств и денежных эквивалентов на 23194 тыс. руб. или на 16,8 % и ростом запасов на 69663 тыс. руб. (на 13,2 %), прочих оборотных активов на 23389 тыс. руб. (на 42,1 %).

За 2020 год произошло уменьшение оборотного капитала на 1258620 тыс. руб. (на 51,4 %), что вызвано сокращением запасов на 180167 тыс. руб. (на 30,1 %), дебиторской задолженности на 1083301 тыс. руб. (на 65,4 %), денежных средств и денежных эквивалентов на 6991 тыс. руб. или на 6,1 % и ростом прочих оборотных активов на 11838 тыс. руб. (на 15 %).

В 2020 году произошли структурные изменения оборотного капитала, доля дебиторской задолженности уменьшилась до 48,1 %, доля прочих оборотных активов повысилась до 7,6 %, доля денежных средств и денежных эквивалентов выросла до 9,1 %, доля запасов увеличилась до 35,2 %.

За 2019 - 2020 гг. произошло сокращение запасов предприятия на 180167 тыс. руб. (на 30,1 %), что вызвано снижением по всем статьям запасов: сырья и материалов на 2346 тыс. руб. (на 6,6 %), готовой продукции на 175599 тыс. руб. (на 31,6 %), расходов будущих периодов на 2222 тыс. руб. (на 30,8 %). Уменьшение запасов в 2020 году, без одновременного роста выручки, может говорить о том, что АО «ННК-Амурнефтепродукт» не хватает оборотных средств для их пополнения. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы растет, оборачиваемость запасов АО «ННК-Амурнефтепродукт» повысилась, оборачиваемость дебиторской задолженности АО «ННК-Амурнефтепродукт» также выросла, таким образом, увеличение коэффициента оборачиваемости вызвало снижение продолжительности оборачиваемости оборотного капитала в целом, а также по статьям, в результате чего можно сделать вывод об эффективной политике управления оборотным капиталом.

3.2 Оценка эффективности управления источниками финансирования оборотного капитала предприятия

Оценка системы управления источниками финансирования оборотного капитала предприятия начнем с оценки собственных оборотных средств, таблица 17.

Таблица 17 - Оценка собственных оборотных средств АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения		Темп роста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Оборотный капитал, тыс. руб.	2828490	2447123	1188503	- 381367	- 1258620	86,5	48,6
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	2641016	2221797	1155952	- 419219	- 1065845	84,1	52,0
Наличие собственных оборотных средств	187474	225326	32551	37852	-192775	120,2	14,4

Сумма собственных оборотных средств в 2020 году составила 32551 тыс. руб. и за год сократилась на 192775 тыс. руб. или на 85,6 %. Удельный вес собственных оборотных средств в общей сумме текущих активов составил 2,74 % при оптимальном значении этого показателя 50-60 %. Уменьшение за 2020 год произошло на 6,47 % .

Анализируя данные таблицы, можно отметить, что общая сумма оборотного капитала уменьшилась в большей степени (на 51,4 %), чем краткосрочная задолженность (на 48 %). Это отрицательно отразилось на финансовом состоянии предприятия, что видно из суммы прироста собственного оборотного капитала.

Далее рассчитаем источники финансирования запасов предприятия, таблица 18.

Таблица 18 - Оценка источников финансирования запасов АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения		Темп роста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	187474	225326	32551	37852	-192775	120,2	14,4
Краткосрочные займы и кредиты, тыс. руб.	1200000	1200000	0	0	-1200000	100,0	0,0
Расчеты с кредиторами по товарным операциям (задолженность поставщикам и подрядчикам), тыс. руб.	564181	432357	471751	-131824	39394	76,6	109,1
Итого источников финансирования запасов. (п.1+п.2+п.3), тыс. руб.	1951655	1857683	504302	-93972	-1353381	95,2	27,1
Запасы, тыс. руб.	528470	598133	417966	69663	-180167	113,2	69,9

Объем источников финансирования запасов в 2020 году составил 504302 тыс. руб. и за год уменьшился на 1353381 тыс. руб. Запасы на конец 2020 года меньше источников их покрытия, что подтверждает вывод о неправильном использовании имущества в организации. Основными причинами несоответствия запасов их источникам является излишек собственных оборотных средств и излишняя кредиторская задолженность под отгруженную продукцию. Для анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами определяется излишек или недостаток наличия собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности за товары, работы и услуги, непрокредитованные банком, таблица 19.

Таблица 19 - Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами для покрытия запасов и дебиторской задолженности АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

в тыс. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения		Темп роста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Собственные оборотные средства	187474	225326	32551	37852	-192775	120,2	14,4
2 Запасы за вычетом расходов будущих периодов	519262	590908	412963	71646	-177945	113,8	69,9
3 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	65284	66107	64690	823	-1417	101,3	97,9
4 Итого (п.2+п.3)	584546	657015	477653	72469	-179362	112,4	72,7
5 Краткосрочные кредиты	1200000	1200000	0	0	-1200000	100,0	0,0
6 Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	564181	432357	471751	-131824	39394	76,6	109,1

Продолжение таблицы 19

1	2	3	4	5	6	7	8
7 Итого источников финансирования запасов (п.5+п.6)	1764181	1632357	471751	-131824	-1160606	92,5	28,9
8 Запасы, непрочитованные банком (п.4-п.7)	- 1179635	-975342	5902	204293	981244	82,7	-0,6
9 Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности (стр.1 - стр. 8)	1367109	1200668	26649	-166441	-1174019	87,8	2,2

В 2020 году имеется излишек собственных оборотных средств в размере 26649 тыс. руб. для покрытия запасов и дебиторской задолженности. Снижение данного показателя составило 1174019 тыс. руб. (на 97,8 %).

В таблице 20 проанализируем источники формирования оборотного капитала.

Таблица 20 - Источники формирования оборотных оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютные изменения		Темп роста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Общая сумма оборотного капитала, тыс. руб.	2828490	2447123	1188503	-381367	-1258620	86,5	48,6
Общая сумма краткосрочных обязательств, тыс. руб.	2641016	2221797	1155952	-419219	-1065845	84,1	52,0
Сумма собственного оборотного капитала, тыс. руб.	187474	225326	32551	37852	-192775	120,2	14,4

1	2	3	4	5	6	7	8
Доля собственного капитала в формировании оборотного капитала, %	6,6	9,2	2,7	2,6	-6,5	-	-
Доля заемного капитала в формировании оборотного капитала, %	93,4	90,8	97,3	-2,6	6,5	-	-

Доля собственного капитала в формировании оборотного капитала составила - 2,74 % и за 2020 год уменьшилась на 6,47 %.

В качестве источников финансирования оборотного капитала организация может использовать собственные оборотные средства, кредиты и займы, а также кредиторскую задолженность, таблица 21.

Таблица 21 – Структура финансирования оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг.

Показатели	Годы			Структура, %		
	2018	2019	2020	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Собственный оборотный капитал, тыс. руб.	187474	225326	32551	6,63	9,21	2,74
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	1200000	1200000	-	42,43	49,04	-
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	1369168	969500	1084660	48,41	39,62	91,26
Оценочные обязательства, тыс. руб.	48722	52297	71292	1,72	2,14	6,00
Прочие обязательства, тыс. руб.	23126	-	-	0,82	-	-
Итого источники финансирования оборотных активов, тыс. руб.	2828490	2447123	1188503	100,00	100,00	100,00

Представленная информация свидетельствует, что финансирование оборотного капитала в 2020 году происходит в основном за счет кредиторской задолженности.

Таким образом, рассмотренная система управления оборотным капиталом показала, что в АО «ННК-Амурнефтепродукт» умеренный тип политики финансирования оборотного капитала, так как оборотный капитал составляет 65,3 % - общего имущества предприятия, а оборачиваемость оборотного капитала 10,25 оборота. На основании выше изложенного можно заключить, что АО «ННК-Амурнефтепродукт» эффективно управляет оборотным капиталом, на что указывает повышение показателей оборачиваемости, но, не смотря на это, удельный вес запасов в структуре оборотного капитала в 2020 году повысился, наблюдается снижение выручки и прибыли предприятия, показатели эффективности деятельности предприятия снизились, в результате это необходимо оптимизировать оборотный капитал АО «ННК-Амурнефтепродукт», в частности рассмотреть мероприятия, направленные на оптимизацию складских товарных запасов. В заключении можно выделить следующие недостатки в управлении источниками финансирования оборотного капитала:

1. Снижение выручки и прибыли АО «ННК-Амурнефтепродукт».
2. Проблема управления складскими запасами (увеличение удельного веса запасов в структуре оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт»).

3.3 Мероприятия, направленные на повышение эффективности управления источниками финансирования оборотного капитала

Излишние товарные запасы определяют сокращение товарооборота и дополнительные потери, повышение потребности в кредитах и рост сумм уплаченных процентов по ним. Увеличение расходов по хранению запасов ведет к росту издержек обращения и снижению прибыли. Все это в совокупности повышает финансовую зависимость, ухудшает финансовую устойчивость и платежеспособность организации. Негативное влияние внутренних факторов на формирование прибыли усиливается действием внешних факторов - чувствительность покупателей к цене, повышение уровня конкуренции на отраслевом рынке.

Увеличение прибыли и повышение эффективности управления источниками финансирования оборотного капитала в АО «ННК-Амурнефтепродукт»

возможно при условии поддержания оптимальной пропорции между величиной товарооборота и размерами товарных запасов. Для этого предлагается построение модели управления товарными запасами в зависимости от характера потребления товара с целью более эффективного управления запасами.

В настоящее время в АО «ННК-Амурнефтепродукт» количество необходимого для заказа товара подсчитывается путем усреднения объемов продаж за предыдущие периоды, что не всегда совпадает с реальным спросом в текущий период.

Чтобы сопоставить параметры предложения с потребительскими параметрами, модель в рамках классических моделей анализирует поведение запасов в соответствии с заданными характеристиками предложения и потребления - с фиксированным размером заказа и фиксированным интервалом между заказами. Далее формируются правила принятия решений в ситуациях, когда базовые модели стоят дорого или превышают приемлемый риск отказа в обслуживании. Фазы разработки модели управления запасами показаны на рисунке 8.

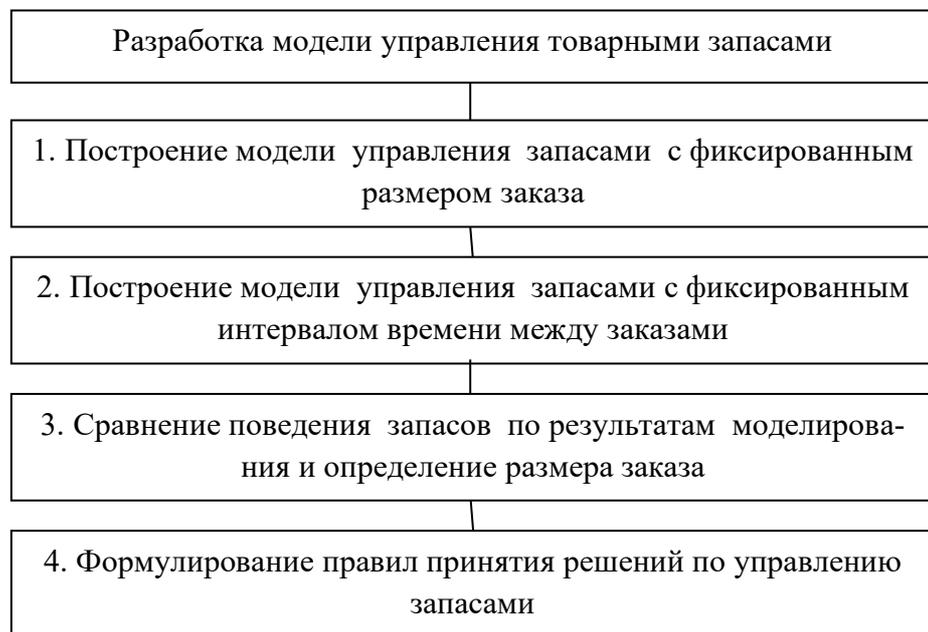


Рисунок 8 - Этапы построения модели управления товарными запасами

На эффективность использования запасов оказывает влияние соответствие их величины фактическим потребностям, на что, в свою очередь, влияет наличие их на складе. Анализ проведен в таблице 22 за 2020 год.

Таблица 22 - Соответствие структур потребления и формирования товарных запасов на складе АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2020 год.

в тыс. руб.

Группа товарных запасов	Остаток на 1.01. 2020 г.	Приход за год	Запас за год		Расход за год		Отклонение в структуре (гр.7 – гр.5)	Остаток на 1.01. 2021 г.
			тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
Автомобильный бензин марки АИ-101-К5 GreenEco	-	5221	5221	0,0	5221	0,0	0,0	0
Автомобильный бензин марки АИ-92-К5	158698	10064985	10223683	37,7	10166751	37,8	0,1	56932
Автомобильный бензин марки АИ-95-К5	85907	5148273	5234180	19,3	5206794	19,4	0,1	27386
Автомобильный бензин марки АИ-80-К5	10442	369104	379546	1,4	372927	1,4	0,0	6619
Автомобильный бензин марки АИ-98-К5 GreenEco	409	130061	130470	0,5	128554	0,5	0,0	1916
Керосин осветительный	-	5146	5146	0,0	4811	0,0	0,0	335
Топливо дизельное ЕВРО класс 2, вид III (ДТ-3-К5)	108200	279182	387382	1,4	387382	1,4	0,0	-
Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 GE NEO (ДТ-3-К5)	4936	45529	50465	0,2	50465	0,2	0,0	-
Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 GreenEco (ДТ-3-К5)	-	54334	54334	0,2	51999	0,2	0,0	2335
Топливо дизельное ЕВРО марки Л-10 минус 5 GreenEco (ДТ-Л-К5)	-	92475	92475	0,3	92475	0,3	0,0	-
Топливо дизельное ЕВРО сорт С, вид III (ДТ-Л-К5)	13268	81894	95162	0,4	95162	0,4	0,0	-
Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 2 (ДТ-3-К5)	-	4401891	4401891	16,2	4303594	16,0	-0,2	98297
Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 3 (ДТ-3-К5)	-	335170	335170	1,2	335170	1,2	0,0	-
Топливо дизельное ЕВРО, летнее, сорта С (ДТ-Л-К5)	-	5660139	5660139	20,9	5635533	21,0	0,1	24606
Топливо для реактивных двигателей марки РТ, высший сорт	973	44345	45318	0,2	45318	0,2	0,0	0
Итого	382833	26717749	27100582	100,0	26882156	100,0	×	218426

Произведенный анализ показывает, что за 2020 год на предприятии АО «ННК-Амурнефтепродукт» отклонение в структуре формирования и потребления товарных запасов по автомобильному бензину марки АИ-92-К5, марки АИ-95-К5, топлива дизельного ЕВРО, летнего, сорта С составляет + 0,1 процент. По топливу дизельному ЕВРО зимнее, класса 2 отклонение составило (- 0,2) процента. На начало 2021 года остаток товарных запасов на складе составил 218426 тыс. руб.

АО «ННК-Амурнефтепродукт» именно по приоритетным позициям в ассортименте должна постоянно корректировать поставки, оптимизировать товарные запасы, в особенности по товарным группам, которые имеют наибольший удельный вес в стоимости излишних запасов и максимальную длительность их хранения на складе.

Модель Уилсона позволяет оптимизировать размер партии заказа таким образом, чтобы сумма затрат по размещению и хранению запасов на складе была минимальной.

Потребность предприятия в запасах в количественном измерении отразим в таблице 23.

Таблица 23 - Потребность АО «ННК-Амурнефтепродукт» в запасах в 2020 году

Показатель	Стоимость товара, тыс. руб.	Удельный вес, %	Расход за год, кг	Расход за сутки, кг
1	2	3	4	5
Автомобильный бензин марки АИ-101-К5 GreenEco	5221	0,02	72440	198,5
Автомобильный бензин марки АИ-92-К5	10166751	37,82	215522702	590473,2
Автомобильный бензин марки АИ-95-К5	5206794	19,37	105871806	290059,7
Автомобильный бензин марки АИ-80-К5	372927	1,39	8963751	24558,2
Автомобильный бензин марки АИ-98-К5 GreenEco	128554	0,48	2447505	6705,5
Керосин осветительный	4811	0,02	116566	319,4
Топливо дизельное ЕВРО класс 2, вид III (ДТ-3-К5)	387382	1,44	7464800	20451,5
Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 GE NEO (ДТ-3-К5)	50465	0,19	1006139	2756,5
Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 Green-Eco (ДТ-3-К5)	51999	0,19	1055288	2891,2

Продолжение таблицы 23

1	2	3	4	5
Топливо дизельное ЕВРО марки Л-10 минус 5 GreenEco (ДТ-Л-К5)	92475	0,34	1974454	5409,5
Топливо дизельное ЕВРО сорт С, вид III (ДТ-Л-К5)	95162	0,35	2196100	6016,7
Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 2 (ДТ-3-К5)	4303594	16,01	88967308	243746,0
Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 3 (ДТ-3-К5)	335170	1,25	7011810	19210,4
Топливо дизельное ЕВРО, летнее, сорта С (ДТ-Л-К5)	5635533	20,96	120366924	329772,4
Топливо для реактивных двигателей марки РТ, высший сорт	45318	0,17	986529	2702,8
Итого	26882156	100,00	564024122	1545271,6

В 2020 году расход запасов нефтепродуктов составил 564024 тонны на сумму 26882 млн. руб.

По формуле Уилсона определим оптимальный размер заказа для одной партии нефтепродуктов АО «ННК-Амурнефтепродукт»:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times D \times S}{h}}, \quad (2)$$

где Q – оптимальный размер одной партии нефтепродуктов, кг;

D – стоимость доставки, руб.;

S – спрос на позицию, кг;

h – затраты на хранение одной единицы позиции, руб.

Рассчитаем показатели оптимального размера заказов и годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе в прогнозный период по видам запасов АО «ННК-Амурнефтепродукт» по данным таблицы 23. Примем за единицу времени год.

Автомобильный бензин марки АИ-101-К5 GreenEco АО «ННК-Амурнефтепродукт».

Скорость потребления запаса бензина марки АИ-101-К5 GreenEco по данным регистра учета МТР:

$$S = 72440 \text{ кг}$$

Затраты на доставку нефтепродуктов составляют 10 % от стоимости.

Затраты на доставку бензина марки АИ-101-К5 GreenEco:

$$D = \frac{5221 \times 0,1}{52,14} = 10 \text{ тыс. руб.}$$

где 52,14 – недель в году.

Затраты на хранение рассчитываются в зависимости от удельного веса в общем объеме запасов на единицу запаса:

$$h = \frac{141742 \times 0,0002}{72440} = 0,00038 \text{ тыс. руб.}$$

141742 тыс. руб. - затраты на хранение нефтепродуктов в 2020 году по данным учета.

Оптимальный размер заказа для одной партии бензина марки АИ-101-К5 GreenEco равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 10 \times 72440}{0,00038}} = 61786 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа бензина марки АИ-101-К5 GreenEco равны:

$$L = 10 \times \frac{72440}{61786} + 0,00038 \times \frac{61786}{2} = 23 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа бензина марки АИ-101-К5 GreenEco 61786 кг, в этом случае годовые затраты по размещению и хранению запасов составят 23 тыс. руб.

Автомобильный бензин марки АИ-92-К5.

Скорость потребления запаса:

$$S = 215522702 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{10166751 \times 0,1}{52,14} = 19499 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение рассчитываются в зависимости от удельного веса в общем объеме запасов на единицу запаса:

$$h = \frac{141742 \times 0,3782}{215522702} = 0,00025 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии бензина марки АИ-92-К5 равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 19499 \times 215522702}{0,00025}} = 183825298 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа бензина марки АИ-92-К5 равны:

$$L = 19499 \times \frac{215522702}{183825298} + 0,00025 \times \frac{183825298}{2} = 45722 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа бензина марки АИ-92-К5 составляет 183,8 тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 45722 тыс. руб.

Автомобильный бензин марки АИ-95-К5.

Скорость потребления запаса:

$$S = 105871806 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{5206794 \times 0,1}{52,14} = 9986 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение рассчитываются в зависимости от удельного веса в общем объеме запасов на единицу запаса:

$$h = \frac{141742 \times 0,1937}{105871806} = 0,00026 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии бензина марки АИ-95-К5 равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 9986 \times 105871806}{0,00026}} = 90301003 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа бензина марки АИ-95-К5 равны:

$$L = 9986 \times \frac{105871806}{90301003} + 0,00026 \times \frac{90301003}{2} = 23416 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа бензина марки АИ-95-К5 составляет 90,3

тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 23416 тыс. руб.

Автомобильный бензин марки АИ-80-К5.

Скорость потребления запаса:

$$S = 8963751 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{372927 \times 0,1}{52,14} = 715 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение рассчитываются в зависимости от удельного веса в общем объеме запасов на единицу запаса:

$$h = \frac{141742 \times 0,0139}{8963751} = 0,00022 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии бензина марки АИ-80-К5 равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 715 \times 8963751}{0,00022}} = 7645432 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа бензина марки АИ-80-К5 равны:

$$L = 715 \times \frac{8963751}{7645432} + 0,00022 \times \frac{7645432}{2} = 1677 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа бензина марки АИ-80-К5 составляет 7,6 тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 1677 тыс. руб.

Автомобильный бензин марки АИ-98-К5 GreenEco.

Скорость потребления запаса:

$$S = 2447505 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{128554 \times 0,1}{52,14} = 247 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,0048}{2447505} = 0,00028 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии бензина марки АИ-98-К5 GreenEco равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 247 \times 2447505}{0,00028}} = 2087545 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа бензина марки АИ-98-К5 GreenEco равны:

$$L = 247 \times \frac{2447505}{2087545} + 0,00028 \times \frac{2087545}{2} = 578 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа бензина марки АИ-98-К5 GreenEco составляет 2 тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 578 тыс. руб.

Керосин осветительный.

Скорость потребления запаса:

$$S = 116566 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{4811 \times 0,1}{52,14} = 9 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,0002}{116566} = 0,00022 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии керосина осветительного равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 9 \times 116566}{0,00022}} = 99422 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа керосина осветительного равны:

$$L = 9 \times \frac{116566}{99422} + 0,00022 \times \frac{99422}{2} = 22 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа керосина осветительного составляет 99 тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 22 тыс. руб.

Топливо дизельное ЕВРО класс 2, вид III.

Скорость потребления запаса:

$$S = 7464800 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{387382 \times 0,1}{52,14} = 743 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,0144}{7464800} = 0,00027 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии топлива дизельного ЕВРО класс 2, вид III равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 743 \times 7464800}{0,00027}} = 6366935 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа топлива дизельного ЕВРО класс 2, вид III равны:

$$L = 743 \times \frac{7464800}{6366935} + 0,00027 \times \frac{6366935}{2} = 1742 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа топлива дизельного ЕВРО класс 2, вид III составляет 6,3 тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 1742 тыс. руб.

Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 GE NEO.

Скорость потребления запаса:

$$S = 1006139 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{50465 \times 0,1}{52,14} = 97 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,0019}{1006139} = 0,00026 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии топлива дизельного ЕВРО марки 3-10 минус 26 GE NEO равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 97 \times 1006139}{0,00026}} = 858164 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа топлива дизельного ЕВРО марки 3-10 минус 26 GE NEO равны:

$$L = 97 \times \frac{1006139}{858164} + 0,00026 \times \frac{858164}{2} = 227 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа топлива дизельного ЕВРО марки 3-10 минус 26 GE NEO составляет 858 тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 227 тыс. руб.

Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 GreenEco.

Скорость потребления запаса:

$$S = 1055288 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{51999 \times 0,1}{52,14} = 100 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,0019}{1055288} = 0,00026 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии топлива дизельного ЕВРО марки 3-10 минус 26 GreenEco равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 100 \times 1055288}{0,00026}} = 900084 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа топлива дизельного ЕВРО марки 3-10 минус 26 GreenEco равны:

$$L = 100 \times \frac{1055288}{900084} + 0,00026 \times \frac{900084}{2} = 234 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа топлива дизельного ЕВРО марки 3-10 минус 26 GreenEco составляет 900 тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 234 тыс. руб.

Топливо дизельное ЕВРО марки Л-10 минус 5.

Скорость потребления запаса:

$$S = 1974454 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{92475 \times 0,1}{52,14} = 177 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,0034}{1974454} = 0,00025 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии топлива дизельного ЕВРО марки Л-10 минус 5 равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 177 \times 1974454}{0,00025}} = 1684067 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа топлива дизельного ЕВРО марки Л-10 минус 5 равны:

$$L = 177 \times \frac{1974454}{1684067} + 0,00025 \times \frac{1684067}{2} = 416 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа топлива дизельного ЕВРО марки Л-10 минус 5 составляет 1,684 тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 416 тыс. руб.

Топливо дизельное ЕВРО сорт С.

Скорость потребления запаса:

$$S = 2196100 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{95162 \times 0,1}{52,14} = 183 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,0035}{2196100} = 0,00023 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии топлива дизельного ЕВРО сорт С равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 183 \times 2196100}{0,00023}} = 1873115 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа топлива дизельного ЕВРО сорт С равны:

$$L = 183 \times \frac{2196100}{1873115} + 0,00023 \times \frac{1873115}{2} = 428 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа топлива дизельного ЕВРО сорт С составляет 1,873 тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 428 тыс. руб.

Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 2.

Скорость потребления запаса:

$$S = 88967308 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{4303594 \times 0,1}{52,14} = 8254 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,1601}{88967308} = 0,00026 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии топлива дизельного ЕВРО зимнее, класса 2 равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 8254 \times 88967308}{0,00026}} = 75882688 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа топлива дизельного ЕВРО зимнее, класса 2 равны:

$$L = 8254 \times \frac{88967308}{75882688} + 0,00026 \times \frac{75882688}{2} = 19354 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа топлива дизельного ЕВРО зимнее, класса 2 составляет 75,882 тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 19354 тыс. руб.

Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 3.

Скорость потребления запаса:

$$S = 7011810 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{335170 \times 0,1}{52,14} = 643 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,0125}{7011810} = 0,00025 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии топлива дизельного ЕВРО зимнее, класса 3 равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 643 \times 7011810}{0,00025}} = 5980567 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа топлива дизельного ЕВРО зимнее, класса 3 равны:

$$L = 643 \times \frac{7011810}{5980567} + 0,00025 \times \frac{5980567}{2} = 1507 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа топлива дизельного ЕВРО зимнее, класса 3 составляет 5,98 тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 1507 тыс. руб.

Топливо дизельное ЕВРО летнее, сорта С.

Скорость потребления запаса:

$$S = 120366924 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{5635533 \times 0,1}{52,14} = 10808 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,2096}{120366924} = 0,00025 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии топлива дизельного ЕВРО летнее, сорта С равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 10808 \times 120366924}{0,00025}} = 102664292 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа топлива дизельного ЕВРО летнее, сорта С равны:

$$L = 10808 \times \frac{120366924}{102664292} + 0,00025 \times \frac{102664292}{2} = 25344 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа топлива дизельного ЕВРО летнее, сорта С составляет 102 тыс. тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов

на складе составят 25344 тыс. руб.

Топливо для реактивных двигателей.

Скорость потребления запаса:

$$S = 986529 \text{ кг}$$

Затраты на доставку:

$$D = \frac{45318 \times 0,1}{52,14} = 87 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на хранение:

$$h = \frac{141742 \times 0,0017}{986529} = 0,00024 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа для одной партии топлива для реактивных двигателей равен:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 87 \times 986529}{0,00024}} = 841438 \text{ кг}$$

Годовые затраты при оптимальном размере заказа топлива для реактивных двигателей равны:

$$L = 87 \times \frac{986529}{841438} + 0,00024 \times \frac{841438}{2} = 204 \text{ тыс. руб.}$$

Оптимальный размер заказа топлива для реактивных двигателей составляет 841 тонн, годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе составят 204 тыс. руб.

Сведем данные расчётов оптимального размера заказов и годовые затраты по размещению и хранению запасов на складе в прогнозный период и сравним их с затратами на доставку и хранение запасов 2020 года в таблице 24.

Таблица 24 - Годовые затраты при оптимальном размере заказа нефтепродуктов

Показатель	Оптимальный размер заказа, кг	Затраты на доставку одной партии нефтепродуктов, тыс. руб.	Затраты на хранение единицы нефтепродуктов, тыс. руб.	Общая сумма затрат при оптимальном размере заказа, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Автомобильный бензин марки АИ-101-К5 GreenEco	61786	10	0,00038	23
Автомобильный бензин марки АИ-92-К5	183825298	19499	0,00025	45722

Продолжение таблицы 24

1	2	3	4	5
Автомобильный бензин марки АИ-95-К5	90301003	9986	0,00026	23416
Автомобильный бензин марки АИ-80-К5	7645432	715	0,00022	1677
Автомобильный бензин марки АИ-98-К5 GreenEco	2087545	247	0,00028	578
Керосин осветительный	99422	9	0,00022	22
Топливо дизельное ЕВРО класс 2, вид III (ДТ-3-К5)	6366935	743	0,00027	1742
Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 GE NEO (ДТ-3-К5)	858164	97	0,00026	227
Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 GreenEco (ДТ-3-К5)	900084	100	0,00026	234
Топливо дизельное ЕВРО марки Л-10 минус 5 GreenEco (ДТ-Л-К5)	1684067	177	0,00025	416
Топливо дизельное ЕВРО сорт С, вид III (ДТ-Л-К5)	1873115	183	0,00023	428
Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 2 (ДТ-3-К5)	75882688	8254	0,00026	19354
Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 3 (ДТ-3-К5)	5980567	643	0,00025	1507
Топливо дизельное ЕВРО, летнее, сорта С (ДТ-Л-К5)	102664292	10808	0,00025	25344
Топливо для реактивных двигателей марки РТ, высший сорт	841438	87	0,00024	204
Итого	х	х	х	120896

По результатам представленных расчетов видно, что годовые затраты на доставку и хранение запасов нефтепродуктов при оптимальном размере заказа составили 120896 тыс. руб.

3.4 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Проведем оценку экономической эффективности от предложенных мероприятий, направленных на определение оптимального размера заказа, сокращение затрат на управление запасами (доставку и хранение) и рассмотрим как повлияют предложенные мероприятия на источники финансирования оборотного капитала предприятия АО «ННК-Амурнефтепродукт».

Экономический эффект по снижению затрат на доставку и хранение запасов при оптимальном размере заказа отразим в таблице 25.

По результатам представленных расчетов видно, что годовые затраты на доставку и хранение запасов нефтепродуктов при оптимальном размере заказа

уменьшаются с 193300 тыс. руб. до 120896 тыс. руб.

Таблица 25 - Экономический эффект по снижению затрат на доставку и хранение запасов при оптимальном размере заказа

Показатель	Затраты на хранение запасов в 2020 г., тыс. руб.	Затраты на доставку запасов в 2020 г., тыс. руб.	Общая сумма затрат на доставку и хранение запасов в 2020 году, тыс. руб.	Общая сумма затрат при оптимальном размере заказа, тыс. руб.	Экономический эффект, тыс. руб.
Автомобильный бензин марки АИ-101-К5 GreenEco	28	10	38	23	-15
Автомобильный бензин марки АИ-92-К5	53606	19499	73105	45722	-27383
Автомобильный бензин марки АИ-95-К5	27454	9986	37440	23416	-14024
Автомобильный бензин марки АИ-80-К5	1966	715	2682	1677	-1005
Автомобильный бензин марки АИ-98-К5 GreenEco	678	247	924	578	-346
Керосин осветительный	25	9	35	22	-13
Топливо дизельное ЕВРО класс 2, вид III (ДТ-3-К5)	2043	743	2786	1742	-1044
Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 GE NEO (ДТ-3-К5)	266	97	363	227	-136
Топливо дизельное ЕВРО марки 3-10 минус 26 GreenEco (ДТ-3-К5)	274	100	374	234	-140
Топливо дизельное ЕВРО марки Л-10 минус 5 GreenEco (ДТ-Л-К5)	488	177	665	416	-249
Топливо дизельное ЕВРО сорт С, вид III (ДТ-Л-К5)	502	183	684	428	-256
Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 2 (ДТ-3-К5)	22692	8254	30946	19354	-11592
Топливо дизельное ЕВРО зимнее, класса 3 (ДТ-3-К5)	1767	643	2410	1507	-903
Топливо дизельное ЕВРО, летнее, сорта С (ДТ-Л-К5)	29715	10809	40523	25344	-15179
Топливо для реактивных двигателей марки РТ, высший сорт	239	87	326	204	-122
Итого	141742	51558	193300	120896	-72404

Экономический эффект от предложенного мероприятия очевиден и значителен и составляет экономию средств предприятия АО «ННК-Амурнефтепродукт» в сумме 72404 тыс. руб. в год.

Экономическая эффективность предложенных мероприятий и ее влияние на формирование оборотного капитала представлена в таблице 26.

Таблица 26 – Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Показатели	2020 г.	Проект	Абсолютное изменение	Темп роста, %
Выручка, тыс. руб.	12180332	12180332	-	100,0
Себестоимость продаж, тыс. руб.	11441046	11441046	-	100,0
Коммерческие расходы, тыс. руб.	974565	902161	-72404	92,6
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	-235279	-162875	72404	69,2
Собственный капитал, тыс. руб.	662029	734433	72404	110,9
Собственный оборотный капитал, тыс. руб.	32551	104955	72404	322,4
Доля собственного капитала в формировании оборотного капитала, %	2,7	8,8	6,1	-

Расчеты показали, что предложенные мероприятия оказывают положительный эффект. В результате применения данных мероприятий общая сумма снижения коммерческих затрат АО «ННК-Амурнефтепродукт» может составить 72404 тыс. руб. В результате чего убыток полученный в 2020 году может уменьшиться с 235 до 162 млн. руб. Внедрение предложенных мероприятий в практическую деятельность по управлению источниками финансирования оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» приведет к пополнению собственного капитала и собственных источников финансирования. Доля собственного капитала в формировании оборотного повысится на 6,1 %.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Уровень экономической эффективности деятельности предприятия во многом определяется эффективностью использования оборотных средств, их рациональным и экономным расходованием. Рациональная организация формирования оборотных средств оказывает влияние на скорость их оборота и эффективность использования. Кроме того, финансовое состояние организации находится в непосредственной зависимости от того, насколько правильно осуществляется финансовая политика в отношении источников формирования оборотного капитала. Источники формирования оборотных средств и их размер оказывают существенное влияние на уровень эффективности использования оборотных средств. Избыток оборотных средств означает, что часть капитала предприятия бездействует и не приносит дохода. Вместе с тем недостаток оборотного капитала будет сдерживать ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.

Анализ оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 гг., показал, что за 2018-19 гг. происходит его уменьшение на 13,5 %, что вызвано сокращением дебиторской задолженности на 21,4 %, денежных средств и денежных эквивалентов на 16,8 % и ростом запасов на 13,2 %, прочих оборотных активов на 42,1 %. За 2020 год произошло уменьшение оборотного капитала на 51,4 %, что вызвано сокращением запасов на 30,1 %, дебиторской задолженности на 65,4 %, денежных средств и денежных эквивалентов 6,1 % и ростом прочих оборотных активов на 15 %.

В 2020 году произошли структурные изменения оборотного капитала, доля дебиторской задолженности уменьшилась до 48,1 %, доля прочих оборотных активов повысилась до 7,6 %, доля денежных средств и денежных эквивалентов выросла до 9,1 %, доля запасов увеличилась до 35,2 %.

Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» за 2018-2020 годы растет, оборачиваемость запасов АО «ННК-Амурнефтепродукт» повысилась, оборачиваемость дебиторской задол-

женности АО «ННК-Амурнефтепродукт» также выросла, таким образом, увеличение коэффициента оборачиваемости вызвало снижение продолжительности оборачиваемости оборотного капитала в целом, а также по статьям, в результате чего можно сделать вывод о эффективной политике управления оборотным капиталом, но, не смотря на это, удельный вес запасов в структуре оборотного капитала в 2020 году повысился, наблюдается снижение выручки и прибыли предприятия, показатели эффективности деятельности предприятия снизились, в результате этого необходимо оптимизировать оборотный капитал АО «ННК-Амурнефтепродукт», в частности рассмотреть мероприятия, направленные на оптимизацию управления складских товарных запасов, в частности оптимального размера заказа, сокращение затрат на управление запасами (доставку и хранение).

Расчеты показали, что предложенные мероприятия оказывают положительный эффект. В результате применения данных мероприятий общая сумма снижения коммерческих затрат АО «ННК-Амурнефтепродукт» может составить 72404 тыс. руб. В результате чего убыток полученный в 2020 году может уменьшиться с 235 до 162 млн. руб. Внедрение предложенных мероприятий в практическую деятельность по управлению источниками финансирования оборотного капитала АО «ННК-Амурнефтепродукт» приведет к пополнению собственного капитала и собственных источников финансирования. Доля собственного капитала в формировании оборотного повысится на 6,1 %.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абдукаримов, И.Т. Мониторинг и анализ оборотных средств / И.Т. Абдукаримов, Л.Г. Абдукаримова // Социально-экономические явления и процессы. - 2019. - № 5. - С. 1-14.
- 2 Бабич, Т.Н. Планирование оборотных производственных активов предприятия / Т.Н. Бабич, И.В. Бабенко, Э.Н. Кузьбожев // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. - 2019. – № 8. - С. 3-9.
- 3 Блажевич, О.Г. Сущность оборотных активов и повышение эффективности их использования на предприятии / О.Г. Блажевич, В.Д. Мрищук // Финансы, банки, инвестиции. - 2018. - № 1. - С. 27-35.
- 4 Войтоловский, Н.В. Экономический анализ: учебник для бакалавров / Н.В. Войтоловский. - М.: Юрайт, 2019. - 543 с.
- 5 Данилин, В.И. Финансовый менеджмент: учебник / В.И. Данилин. - М.: Проспект, 2017. - 370 с.
- 6 Гордеева, С.Н. Привлекаем заемное финансирование для пополнения оборотных средств / С.Н. Гордеева // Бухгалтерский учет и налогообложение. - 2017. - № 5. - С. 33-41.
- 7 Грызунова, Н.В. Моделирование структуры оборотного капитала предприятия на основе регулирования налоговой политики / Н.В. Грызунова // Проблемы экономики и юридической практики. - 2018. - № 6. - С. 257-260.
- 8 Дербуш, Н.М. Управление оборотными активами / Н.М. Дербуш, Е.В. Красова // Фундаментальные исследования. - 2017. - № 5. - С. 1071-1075.
- 9 Джалал, А.К. Управление структурой капитала предприятия / А.К. Джалал, Н.С. Колпакова // Экономические науки. - 2017. - № 9. - С. 13-20.
- 10 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие / А.Н. Жилкина. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 331 с.
- 11 Журавлев, А.А. Оценка эффективности оборотных средств на предприятии / А.А. Журавлев // Студенческий форум. - 2017. - № 20. - С. 63-69.
- 12 Закирова, О.В. Совершенствование управления структурой капитала производственного предприятия / О.В. Закирова, О.П. Кудрявцева // Вести

НГИЭИ. - 2016. - № 1. - С. 100-106.

13 Захарова, Т.В. Системный подход к принятию решений при совершенствовании процесса управления оборотными средствами предприятий / Т.В. Захарова // Вестник ОрелГИЭТ. - 2018. - № 3. - С. 126 - 134.

14 Зубкова, Т.А. Источники формирования оборотных активов организации: монография / Т.А. Зубкова. - Курск: КИК, 2019. - 98 с.

15 Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. - М.: ТК Велби, 2018. - 288 с.

16 Иванова, О.О. Оценка оборотного капитала / О.О. Иванова // Экономика и жизнь. - 2018. - № 4. - С. 113- 132.

17 Карцев, П.В. Понятие и сущность оборотного капитала / П.В. Карцев, А.А. Аканов // Экономика и жизнь. - 2017. - № 2. - С. 2-19.

18 Киперман, Г.А. Анализ оборотных активов / Г.А. Киперман // Финансовая газета. - 2017. - № 15. - С.12-15.

19 Колчина, Н.В. Финансы предприятий: учебное пособие / Н.В. Колчиной. - М.: Юнити-Дана, 2016. - 447 с.

20 Коваленко, О.Г. Управление оборотным капиталом организации / О.Г. Коваленко // Вектор науки. 2017. - № 3. - С. - 338-339.

21 Керимов, Х.Э. Методика эффективного управления производственными запасами / Х.Э. Керимов // Финансы и кредит. - 2016. - № 31. - С. 42-60.

22 Ключкова, Е.Н. Экономика предприятия: учебник / Е.Н. Ключкова. - М : Юрайт, 2017. - 448 с.

23 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент : теория и практика / В.В. Ковалев. - М: Проспект, 2018. - 1104 с.

24 Ковалев, В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2017. - 333 с.

25 Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий) / В.В. Ковалев. - М: Проспект, 2017. - 352 с.

26 Курилов, К.Ю. Принципы формирования оборотного капитала / К.Ю.

Курилов // Финансовая аналитика. - 2017. - № 11. - С. 24-32.

27 Малахова, О.С. Разработка политики управления формированием оборотных активов предприятия / О.С. Малахова // Вестник магистратуры. - 2017. - № 1. – С. 74-76.

28 Малявкина, Л.И. Системный подход и моделирование в управлении оборотными средствами / Л.И. Малявкина // Вестник ОрелГИЭТ. - 2017. - № 2. - С.76 -86.

29 Малявкина, Л.И. Система управления оборотными средствами: теоретические основы и модели совершенствования управления на основе системного подхода / Л.И. Малявкина. - Орел: ООО ПФ «Картуш», 2018. - 163 с.

30 Мамишев, В.И. Структура капитала и ее влияние на стоимость / В.И. Мамишев // Проблемы современной экономики. - 2018. - № 1. - С. 91 - 95.

31 Новашина, Т.С. Экономика и финансы предприятия: учебник / Т.С. Новашина, В.И. Карпунин, В.А. Леднев. - М.: Синергия, 2017. - 352 с.

32 О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н (ред. от 19.04.2019) // доступ из : Справочно-правовой системы «Консультант плюс».

33 О защите конкуренции: Федеральный закон от 26.07.2006 № 135-ФЗ (ред. от 17.02.2021) // доступ из: Справочно-правовой системы «Консультант плюс».

34 Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 24.02.2021) // доступ из: Справочно-правовой системы «Консультант плюс».

35 Радченко, В.М. Управление оборотными активами предприятия в общем комплексе проблем повышения эффективности их использования / В.М. Радченко, Н.А. Морозова // Концепт. - 2019. - № 23. - С. 96-100.

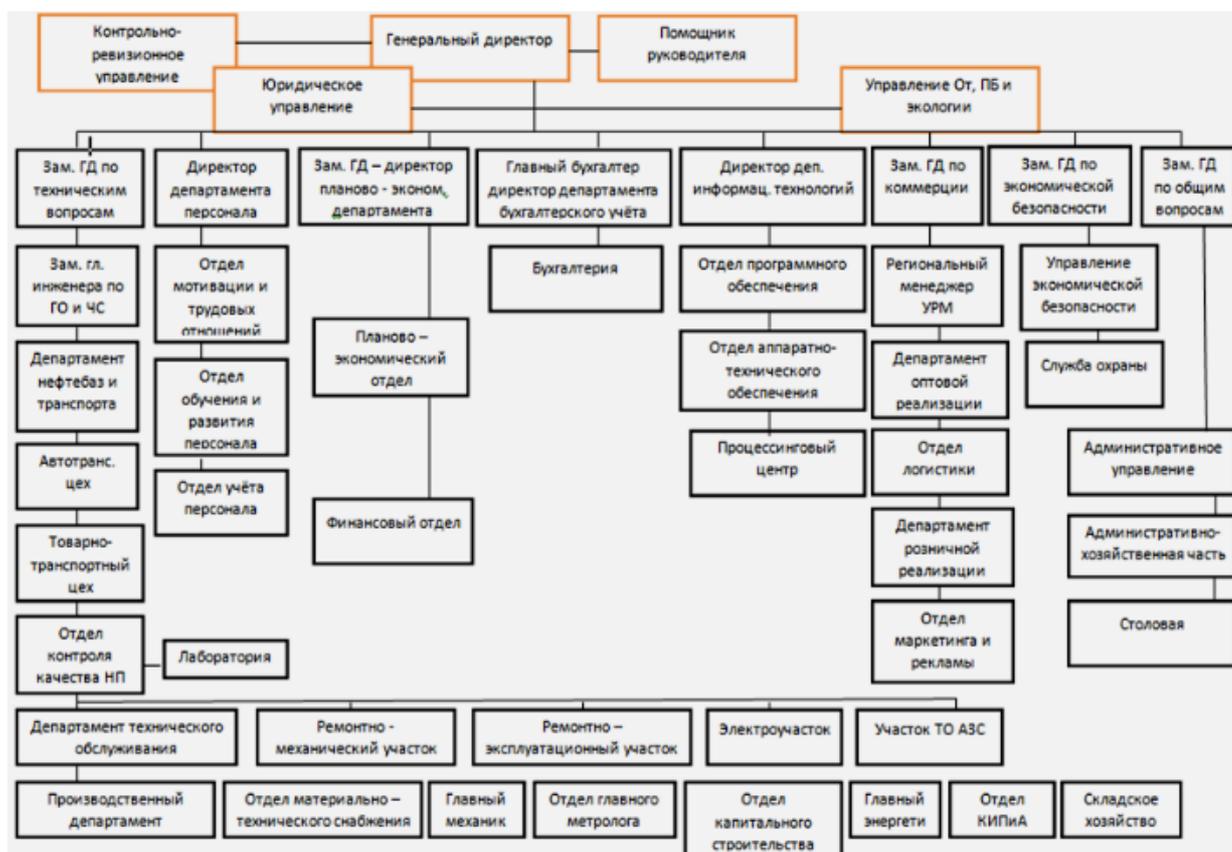
36 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2018. - 345 с.

37 Сироткин, В.Б. Финансовый менеджмент фирмы: учеб. пособие / В.Б. Сироткин. - М.: Высшая школа, 2016. - 320 с.

- 38 Секерин, В.Д. Экономика предприятия в схемах и таблицах: учебное пособие / В.Д. Секерин, А.Е. Горохова. - М.: Проспект, 2019. - 160 с.
- 39 Сидоровнина, И.А. Управление оборотными активами на промышленных предприятиях / И.А. Сидоровнина, И.С. Поветкин // Производственный менеджмент: теория, методология, практика. - 2018. - № 2. - С.181-185.
- 40 Ужонкова, Д.В. Оборотный капитал: состав и структура / Д.В. Ужонкова // Экономика и жизнь. – 2017. - № 6. - С. 40-49.
- 41 Ушаков, О.Г. Порядок финансирования оборотного капитала / О.Г. Ушаков // Экономика. – 2017. - № 12. - С. 12-17.
- 42 Ушакова, М.О. Структура оборотного капитала предприятия / М.О. Ушакова // Экономический вестник РТ. - 2017. - № 3.- С. 61 - 69.
- 43 Финансовая политика фирмы: учеб. пособие / под ред. Ю.Н. Нестеренко; РГГУ. - М.: Экономика, 2017. - 238 с.
- 44 Финансовый менеджмент: учебник / Под ред. д.э.н. проф. А.М. Ковалевой. - М.: ИНФРА - М, 2018. - 426 с.
- 45 Хромых, Н.А. Аналитические показатели финансирования оборотных активов / Н.А. Хромых // Экономический анализ: теория и практика. - 2019.- № 38.-С. 31-36.
- 46 Чувикова, В.В. Анализ финансовой деятельности: учебник для бакалавров / В.В. Чувикова, Т.Е. Иззук. - М.: Дашков и К, 2017. - 248 с.
- 47 Шахбанов, Р.Б. Методы управления оборотными активами предприятия / Р.Б. Шахбанов // Финансовая экономика. - 2018.- № 5. - С.14-16.
- 48 Шарина, Г.А. Финансовый механизм - активный элемент в системе управления финансами / Г.А. Шарина // Вестник Калмыцкого университета. - 2018. - № 1. - С. 93-98.
- 49 Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - М: ИНФРА-М, 2017. - 479 с.
- 50 Экономика предприятия: учебник / под ред. Т.А. Фроловой. - М.: КноРус, 2018. - 432 с.

Приложение А

Организационная структура управления АО «ННК-Амурнефтепродукт»



Приложение Б

Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «ННК-Амурнефтепродукт»

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2020 г.**

Организация Акционерное общество "ННК-Амурнефтепродукт"
Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: Торговля розничная материальными ценностями в специализированной магазине
Организационно-правовая форма/форма собственности: Публичные акционерные общества/Частная собственность
Единица измерения: тыс. руб.
Местонахождение (адрес): 675002, Россия, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Первомайская, 1, литер А
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ
Наименование аудиторской организации: Акционерное общество "Трайвортавкскуперс Аудит"
Идентификационный номер налогоплательщика-аудиторской организации
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)	0710501
по ОКПО	311212029
ИНН	03470203
по ОКФС	2901013238
по ОКФС/ОКФС	4730
по ОКВН	1 22 67 /16
	394
ИНН	770551102
ОГРН	1027700148431

Показатель	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
п. 3.1	Основные средства	1150	853 327	640 617	471 997
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
п. 3.8	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	22
	Разные внеоборотные активы	1190	70 469	15 876	14 690
	Итого по разделу I	1100	630 189	663 045	687 117
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
п. 3.2	Заемные средства	1210	417 260	598 133	328 470
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	109	108	103
п. 3.3	Дебиторская задолженность	1230	571 955	1 655 256	2 106 486
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
п. 3.4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	107 748	114 739	137 933
	Прочие оборотные активы	1260	90 725	78 887	55 498
	Итого по разделу II	1200	1 188 693	2 447 123	2 628 480
	БАЛАНС	1600	1 818 882	3 110 168	3 315 607

Показатель	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
п. 3.5	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	4 112	4 112	4 112
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	(661)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	8 021	8 030	8 242
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	450 820	450 820	450 820
п. 3.6	Резервный капитал	1360	208	208	208
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	198 870	424 203	411 161
	Итого по разделу III	1300	682 029	887 371	873 880
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
п. 3.8	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	711	1 000	711
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	711	1 000	711
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
п. 3.9	Заемные средства	1510	-	1 200 000	1 200 000
п. 3.7	Кредиторская задолженность	1520	1 084 660	969 500	1 369 168
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	71 292	52 297	48 722
	Прочие обязательства	1550	-	-	23 126
	Итого по разделу V	1500	1 155 952	2 221 797	2 641 016
	БАЛАНС	1700	1 818 882	3 110 168	3 315 607



Давыдов Александр Васильевич

**Отчет о финансовых результатах
за 2020 г.**

Организация Акционерное общество "ННК-Амурнефтепродукт"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Торговля розничная моторным топливом в
Организационно-правовая форма/форма собственности Напубличные акционерные
Единица измерения: тыс. руб.

		Коды
Форма по ОКУД		0710002
Дата (число, месяц, год)		31/12/2020
по ОКПО		03470203
ИНН		2801013238
по ОКВЭД 2		47.30
по ОКФС/ОКФС		1 22 67 1/6
по ОКЕИ		384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
п. 3.9	Выручка	2110	12 180 332	14 844 762
п. 3.10	Себестоимость продаж	2120	(11 441 046)	(13 830 171)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	739 286	1 014 591
	Коммерческие расходы	2210	(974 585)	(961 056)
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(235 279)	53 535
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	145 968	147 012
	Проценты к уплате	2330	(137 641)	(138 480)
п. 3.11	Прочие доходы	2340	29 480	45 129
п. 3.11	Прочие расходы	2350	(82 770)	(86 586)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(280 252)	20 610
	Налог на прибыль	2410	54 902	(7 723)
	в том числе			
п. 3.8	Текущий налог на прибыль	2411	-	(8 620)
п. 3.8	Отложенный налог на прибыль	2412	54 902	897
	Прочее	2460	52	(31)
п. 3.12	Чистая прибыль (убыток)	2400	(225 300)	12 886

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	8	16
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(225 300)	12 872
	СПРАВОЧНО			
п. 3.12	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб.	2900	(111)	6
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный директор _____ Давыдов Александр Васильевич
22 марта 2021 г.



**Отчет о финансовых результатах
за 2019 г.**

Организация Акционерное общество "Амурнефтепродукт"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Торговля розничная моторным топливом в специализированных магазинах
Организационно-правовая форма/форма собственности Непубличное акционерное общество/
Частная собственность
Единица измерения: тыс. руб.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/2019
по ОКПО	03470203
ИНН	2801013238
по ОКВЭД 2	47.30
по ОКФС/ОКФС	12267/16
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.
1	2	3	4	5
3.9.	Выручка	2110	14 844 762	17 708 569
3.10.	Себестоимость продаж	2120	(13 830 171)	(16 680 897)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 014 591	1 027 672
	Коммерческие расходы	2210	(961 056)	(1 002 552)
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	53 535	25 120
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	147 012	153 103
	Проценты к уплате	2330	(138 480)	(154 126)
	Прочие доходы	2340	45 129	1 466 953
	Прочие расходы	2350	(86 586)	(1 462 440)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	20 610	28 610
	Текущий налог на прибыль	2410	(8 620)	(6 884)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(3 601)	(1 774)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(290)	(110)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 187	(502)
	Прочее	2460	(31)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	12 856	21 114

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	16	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	12 872	21 114
	СПРАВОЧНО			
3.11.	Базовая прибыль (убыток) на акцию, рублей	2900	6	10
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный директор _____ С.Н. Маяков

19 марта 2020 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ В

Справка о результатах проверки текстового документа на наличие
заимствований

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

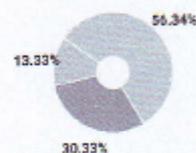
ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ АНТИПЛАГИАТ.ВУЗ

Автор работы: Политыко Мария Владимировна
Самоцитирование
рассчитано для: Политыко Мария Владимировна
Название работы: Управление источниками финансирования оборотного капитала в АО «ННК-Амурнефтепродукт»
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение: кафедра финансов

РЕЗУЛЬТАТЫ

ЗАИМСТВОВАНИЯ	30.33%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	56.34%
ЦИТИРОВАНИЯ	13.33%
САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%

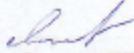
ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 14.06.2021



Модули поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "АмГУ"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования издательства Wiley (RuEn); eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ; Медицина; Диссертации НББ; Перефразирование по eLIBRARY.RU; Перефразирование по Интернету; Патенты СССР, РФ, СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Работу проверил: Якимова Вилена Анатольевна
ФИО проверяющего

Дата подписи: 14.06.2021


Подпись проверяющего



Чтобы убедиться
в подлинности справки, используйте QR-код,
который содержит ссылку на отчет.

Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование
корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего.
Представленная информация не подлежит использованию
в коммерческих целях.