Содержание.

**Введение………………………………………………………………………...3**

**1. Сущность и значение оценки финансового состояния в деятельности предприятия………………………………………………………………4**

[1.1 Финансовый анализ на предприятии 4](#_Toc534992545)

[Основные коэффициенты финансового состояния:](#_Toc534992546) 12

[Коэффициенты финансовых результатов: 13](#_Toc534992547)

1.2[Финансовая стратегия предприятия 16](#_Toc534992548)

**2. Практическая часть...……………………………………………21**

2.1 [Структурный анализ активов и пассивов предприятия 22](#_Toc534992550)

[Анализ структуры активов 22](#_Toc534992551)

[Анализ структуры пассивов 26](#_Toc534992552)

2.2 [Анализ финансовой устойчивости 31](#_Toc534992553)

[Анализ наличия и достаточности реального собственного капитала 31](#_Toc534992554)

[Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования 32](#_Toc534992555)

2.3 [Анализ платежеспособности и ликвидности 33](#_Toc534992556)

2.4 [Показатели деловой активности и эффективности деятельности предприятия 35](#_Toc534992557)

[Коэффициенты рентабельности 35](#_Toc534992558)

[Коэффициенты деловой активности 35](#_Toc534992559)

[2.5 Выводы 36](#_Toc534992560)

**Заключение.**

**Список литературы.**

**Содержание**

Введение…………………………………………………………………………5

1 Сущность и значение оценки финансового состояния в деятельности предприятия……………………………………………………………..………6

1. 1 Финансовая оценка на предприятии…………………………….......6
2. 2 Основные коэффициенты финансового состояния………………...14
3. 3 Коэффициенты финансовых результатов………………………..….15
4. 4 Финансовая стратегия предприятия……………………………..…..17

2 Общая оценка финансового состояния предприятия ……………........22

1. 1 Характеристика предприятия ОАО <<Нефтяная компания <<Юкос>>………………………………………………………………..22

2. 2 Структурная оценка активов и пассивов предприятия………...….26

2. 3 Оценка финансовой устойчивости…………………………………..36

2. 4 Оценка платежеспособности и ликвидации…………………….…..38

2. 5 Показатели деловой активности предприятия……………...……….40

Заключение……………………………………………………………..……….41

Список литературы……………………………………………………...……...43

# Введение.

# Переход к рыночной экономике вызвал серьезные изменения финансовой системы России и в первую очередь её основного звена – финансов предприятий (фирм), так как они занимают ведущее место в финансовой системе. Условия хозяйствования для российских предприятий значительно изменились, это связано с определенными процессами, происходящими в стране, такими, как становление и развитие предпринимательства, приватизация, либерализация цен и внешнеэкономических связей предприятий и т.п.

# Актуальность данной темы выражается в том, что анализ финансового состояния именно этой компании дает более полную характеристику состояния финансовой системы России. Основным звеном финансовой системы государства является – финансы предприятий, в данном курсовом проекте анализируется финансовое состояние именно нефтяного предприятия, потому что на сегодняшний день экономика всех стран существенно зависит от нефтяной индустрии.

# Цели данного курсового проекта – на основе теоретического и практического материала, а также опыта рыночных преобразований в сфере предпринимательской деятельности ознакомиться с механизмом анализа, планирования, управления и организации финансами фирмы.

Задачей курсового проекта является отражение финансового состояния рассматриваемого предприятия: «Нефтяная компания «Юкос»». При проведении анализа получаем показатели, на основе которых можно сделать выводы о финансовом состоянии предприятия. На примере этого предприятия можно получить примерное представление о сегодняшнем состоянии экономики нашей страны, финансовой устойчивости, тенденции дальнейшего развития предприятий.

# 1. Сущность и значение оценки финансового состояния в деятельности предприятия.

# 1.1 Финансовая оценка на предприятии.

В современных условиях нормальное функционирование предприятия независимо от формы собственности требует от руководства тщательного, системно-комплексного подхода к оценке финансового состояния, а для грамотного управления финансами предприятия - разработки и реализации финансовой стратегии.

Оценка финансового состояния (в дальнейшем — финансовая оценка) сравнительно недавно, только в середине ХХ в., выделился в самостоятельную отрасль знаний, ранее он производился в рамках экономического анализа.

Обобщая различные точки зрения отечественных и зарубежных экономистов, можно считать, что финансовая оценка состоит из трех взаимосвязанных частей:

* собственно оценки - логических приемов определения понятия финансов предприятия, когда это понятие разлагают по признакам на составные части, чтобы таким образом сделать познание его ясным в полном его объеме.
* синтеза - соединения ранее разложенных элементов изучаемого объекта в единое целое
* выработки мер по улучшению финансового состояния предприятия.

Предметом финансовой оценки являются финансовые ресурсы и их потоки.

Основная цель финансовой оценки — анализ финансового со стояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования предприятия.

Основная задача — эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия.

Информационная база — годовая, полугодовая или квартальная бухгалтерская отчетность предприятия: баланс предприятия — форма №1, отчет о прибылях и убытках — форма №2.

По субъектам проведения финансовая оценка разделяется на внешний и внутренний. Внешняя финансовая оценка проводится сторонними организациями, как правило, аудиторскими фирмами. С одной стороны, внешняя оценка менее детализирован и более формализован, с другой — более объективен и проводится более квалифицированными специалистами. Информационная база внутренней финансовой оценки гораздо шире, что позволяет учитывать всю внутреннюю информацию, недоступную для внешних аналитиков, но, с другой стороны, внутренняя оценка более субъективен.

В настоящее время внутренняя финансовая оценка осуществляется работниками предприятия, зачастую не подготовленными для этой работы.

Учитывая значение финансовой оценки для жизнедеятельности предприятия, необходимо в ближайшее время осуществить переход на выполнение этой работы специально подготовленными управленцами — финансистами, полностью отказаться от практики использования не подготовленных работников.

Приемы и методы, используемые при проведении финансовой оценки, можно классифицировать:

* по степени формализации — формализованные и неформализованные методы. Формализованные методы являются основными при проведении финансовой оценки предприятия, они носят объективный характер, в их основе лежат строгие аналитические зависимости. Неформализованные методы (метод экспертных оценок, метод сравнения) основаны на логическом описании аналитических приемов, они субъективны, так как на результат большое влияние оказывают интуиция, опыт и знания оценки;
* по применяемому инструментарию — экономические методы (балансовый — построение сравнительного аналитического баланса нетто, простых и сложных процентов, дисконтирования); статистические методы (методы цепных подстановок, арифметических разниц, выделения изолированного влияния факторов, средних и относительных величин, группировок, и математико-статистические методы (корреляционный анализ, регрессионный анализ, факторный анализ); методы оптимального программирования (системный анализ, линейное и нелинейное программирование);
* по используемым моделям — дескриптивные, предикативные и нормативные типы моделей. Дескриптивные модели являются основными при оценке финансового состояния предприятия, это модели описательного характера, базирующиеся на данных бухгалтерской отчетности. Дескриптивные модели начинаются с построения балансов и финансовой отчетности в различных разрезах, включая вертикальный, горизонтальный и трендовый анализ, последующий анализ различных финансовых коэффициентов, и завершаются составлением аналитической записки к отчетности. Вертикальный анализ — представление статей баланса в виде относительных величин (удельных весов), характеризующих структуру обобщающих итоговых показателей. Горизонтальный анализ — определение динамики (изменения) балансовых статей, выявление тенденций изменения отдельных статей баланса или их групп. Трендовый анализ — изучение динамики относительных показателей за определенный период. Предикативные модели — это модели-прогнозы финансового отчета, модели динамического анализа (жестко детерминированные факторные модели и регрессионные модели). Нормативные модели — модели, позволяющие сравнивать фактические результаты деятельности с законодательно установленными, средними по отрасли или внутренними нормативами предприятия (применяются в основном при проведении внутреннего финансового анализа). Модель предполагает установление нормативов по каждому показателю и анализ отклонений фактических данных от нормативов.

Составляющие финансовой оценки предприятия: общая оценка финансового состояния, оценка финансовой устойчивости, оценка ликвидности баланса, оценка коэффициентов финансового состояния, оценка коэффициентов финансовых результатов.

Результатом общей оценки является предварительная оценка финансового состояния предприятия, включающая итоги оценки:

* динамики валюты баланса (суммы значений показателей актива и пассива баланса). Нормальным считается увеличение валюты баланса. Уменьшение, как правило, сигнализирует о снижении объема производства и может служить одной из причин неплатежеспособности предприятия;
* структуры активов. Определение долей иммобилизованных (внеоборотных) и мобильных (оборотных) активов, установление стоимости материальных оборотных средств (необоснованное завышение которых приводит к затовариванию, а недостаток — к невозможности нормального функционирования производства), определение величины дебиторской задолженности со сроком погашения менее года и более года, величины свободных денежных средств предприятия в наличной (касса) и безналичной (расчетный, валютный счета) формах и краткосрочных финансовых вложений;
* структуры пассивов. Анализ структуры пассивов проводится во взаимосвязи с анализом источников формирования оборотных средств. При этом долгосрочные заемные средства, в силу своего преимущественного использования для формирования основных фондов, и прочие источники формирования оборотных средств (доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей) также могут учитываться в составе собственных источников средств. При анализе структуры пассивов определяется соотношение между заемными и собственными источниками средств предприятия (значительный удельный вес заемных источников — более 50% — свидетельствует о рискованной деятельности предприятия, что может послужить причиной неплатежеспособности), динамика и структура кредиторской задолженности предприятия, её удельный вес в пассивах;
* структуры запасов и затрат предприятия. Оценка запасов и затрат обусловлен значимостью раздела «Запасы» баланса для определения финансовой устойчивости предприятия. При оценке выявляются наиболее «значимые», имеющие наибольший удельный вес, статьи;
* структуры финансовых результатов деятельности предприятия. В ходе оценки дается оценка динамики показателей выручки и прибыли (выявление и измерение действия на них различных факторов).

Для проведения общего анализа рассчитываются:

* удельные веса абсолютных значений показателей баланса, которые характеризуют структуру актива, пассива и запасов предприятия;
* изменения в абсолютных величинах (разница в абсолютных значениях на конец и на начало периода), характеризующие прирост или уменьшение той или иной статьи баланса;
* изменения в удельных весах (разница в удельных значениях на конец и на начало периода), показывающие динамику структуры актива и пассива баланса, запасов предприятия;
* темп прироста показателей баланса за рассматриваемый период;
* удельный вес изменений показателей баланса в изменении валюты баланса за анализируемый период.

При проведении общей оценки финансового состояния предприятия в условиях инфляции и частых переоценок основных фондов основное внимание целесообразно уделять относительным величинам показателей.

Оценка финансовой устойчивости проводится для выявления платежеспособности предприятия — способности предприятия рассчитаться по платежам для обеспечения процесса непрерывного производства, т.е. расплатиться за основные и оборотные производственные фонды. Исходя из того, что долгосрочные кредиты и заемные средства направляются преимущественно на приобретение основных средств и на капитальные вложения, для выполнения условия платежеспособности предприятия необходимо ограничить запасы и затраты величиной собственных оборотных средств с привлечением в случае необходимости краткосрочных заемных средств.

Финансовая устойчивость определяется показателем обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными источниками. В соответствии с этим выделяются следующие типы финансовой устойчивости:

* абсолютная устойчивость финансового состояния (встречается крайне редко) — собственные оборотные средства обеспечивают запасы и затраты;
* нормально устойчивое финансовое состояние — запасы и затраты обеспечиваются собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками;
* неустойчивое финансовое состояние — запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е. за счет всех основных источников формирования запасов и затрат;
* кризисное финансовое состояние — запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования; предприятие находится на грани банкротства.

Оценка ликвидности баланса производится для оценки кредитоспособности предприятия (способности рассчитываться по своим обязательствам). Ликвидность определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения предприятия) должны быть больше или равны наиболее срочным обязательствам (кредиторской задолженности и прочим краткосрочным пассивам); быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения менее года и прочие оборотные активы) должны быть больше, или равны краткосрочным пассивам (краткосрочным заемным средствам); медленно реализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения более года, запасы за исключением расходов будущих периодов, НДС по приобретенным ценностям и долгосрочные финансовые вложения) должны быть больше или равны долгосрочным пассивам (итог раздела IV пассива баланса); трудно реализуемые активы (внеоборотные активы за вычетом долгосрочных финансовых вложений) должны быть меньше или равны постоянным пассивам (капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, и платежей, скорректированные на величину расходов будущих периодов

При выполнении этих условий баланс считается абсолютно ликвидным. В случае если одно или несколько условий не выполняются, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком в другой группе по стоимостной величине. В реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Для комплексной оценки ликвидности баланса (оценки финансовой ситуации с точки зрения ликвидности, выбора наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров) рассчитывается общий показатель ликвидности (***К***ол):

, где

НЛА - наиболее ликвидные активы;

БРА - быстро реализуемые активы;

МРА - медленно реализуемые активы;

НСО - наиболее срочные обязательства,

КСП — краткосрочные пассивы;

ДСП — долгосрочные пассивы.

Оценка коэффициентов финансового состояния предприятия проводится для исследования изменений устойчивости положения предприятия и проведения сравнительного анализа финансового положения нескольких предприятий.

## 1.2. Основные коэффициенты финансового состояния.

* Автономии - Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия, снижении риска финансовых затруднений в будущие периоды, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств.
* Соотношения - Рост коэффициента отражает превышение величины заемных средств над собственными источниками их покрытия.
* Маневренности - Высокое значение коэффициента положительно характеризует финансовое состояние предприятия.
* Обеспеченности запасов и затрат собственными источниками - При значении коэффициента ниже нормативного предприятие не обеспечивает запасы и затраты собственными источниками финансирования.
* Абсолютной ликвидности - Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.
* Ликвидности - Отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.
* Покрытия – Показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае необходимости прочих элементов материальных оборотных средств.
* Реальной стоимости имущества производственного назначения - Отражает долю реальной стоимости имущества производственного назначения в имуществе предприятия.
* Прогноза банкротства - Чем выше значение показателя, тем ниже опасность банкротства

Задачей оценки коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия является выявление тенденций изменения деловой активности, определяемой через оборачиваемость, и рентабельности предприятия.

## 1.3. Коэффициенты финансовых результатов.

* Рентабельности продаж - Показывает, сколько прибыли приходится на рубль реализованной продукции. Уменьшение свидетельствует о снижении спроса на продукцию предприятия.
* Рентабельности всего капитала предприятия - Показывает эффективность использования всего имущества предприятия. Снижение свидетельствует о падении спроса на продукцию и о перенакоплении активов.
* Рентабельности внеоборотных активов - Отражает эффективность использования внеоборотных активов.
* Рентабельности собственного капитала - Показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика коэффициента оказывает влияние на уровень котировки акций предприятия.
* Рентабельности перманентного капитала - Отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия (как собственного, так и заемного).
* Общей оборачиваемости капитала - Отражает скорость оборота всего капитала предприятия. Рост означает ускорение кругооборота средств предприятия или инфляционный рост цен.
* Оборачиваемости мобильных средств - Показывает скорость оборота всех мобильных средств. Рост оценивается положительно.
* Оборачиваемости материальных оборотных средств - Отражает число оборотов запасов и затрат предприятия. Снижение свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и затрат в незавершенном производстве или о снижении спроса на готовую продукцию.
* Оборачиваемости готовой продукции - Показывает скорость оборота готовой продукции. Рост коэффициента означает увеличение спроса на продукцию предприятия, снижение — на затоваривание.
* Оборачиваемости дебиторской задолженности - Показывает расширение (рост коэффициента) или снижение (уменьшение коэффициента) коммерческого кредита, предоставляемого предприятием.
* Среднего срока оборота дебиторской задолженности, дней - Характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности. Снижение коэффициента оценивается положительно.
* Оборачиваемости кредиторской задолженности - Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Рост означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, снижение — рост покупок в кредит.
* Среднего срока оборота кредиторской задолженности, дней - Отражает средний срок возврата коммерческого кредита предприятием.
* Фондоотдачи внеоборотвых активов - Характеризует эффективность использования внеоборотных активов, измеряемую величиной продаж, приходящихся на единицу стоимости средств.
* Оборачиваемости собственного капитала - Показывает скорость оборота собственного капитала. Резкий рост отражает повышение уровня продаж. Существенное снижение показывает тенденцию к бездействию части собственных средств.

# 1.4. Финансовая стратегия предприятия.

Финансовая стратегия — это генеральный план действий по обеспечению предприятия денежными средствами. Она охватывает вопросы теории и практики формирования финансов, их планирования и обеспечения, решает задачи, обеспечивающие финансовую устойчивость предприятия в рыночных условиях хозяйствования. Теория финансовой стратегии исследует объективные закономерности рыночных условий хозяйствования, разрабатывает способы и формы выживания в новых условиях, подготовки и введения стратегических финансовых операций.

Финансовая стратегия предприятия охватывает все стороны деятельности предприятия, в том числе оптимизацию основных и оборотных средств, распределение прибыли, безналичные расчеты, налоговую и ценовую политику, политику в области ценных бумаг.

Всесторонне учитывая финансовые возможности предприятия, объективно рассматривая характер внутренних и внешних факторов, финансов стратегия обеспечивает соответствие финансово-экономических возможностей предприятия условиям, сложившимся на рынке продукции. В противном случае предприятие может обанкротиться.

Различают генеральную финансовую стратегию, оперативную финансовую стратегию и стратегию выполнения отдельных стратегических задач (достижение частных стратегических целей).

Генеральной финансовой стратегией называют финансовую стратегию, определяющую деятельность предприятия (взаимоотношения с бюджетами всех уровней, образование и использование дохода предприятия, потребности в финансовых ресурсах и источниках их формирования) на год.

Оперативная финансовая стратегия — это стратегия текущего маневрирования финансовыми ресурсами (стратегия контроля за расходованием средств и мобилизацией внутренних резервов, что особенно актуально в современных условиях экономической нестабильности), разрабатывается на квартал, месяц. Оперативная финансовая стратегия охватывает валовые доходы и поступления средств (расчеты с покупателями за проданную продукцию, поступления по кредитным операциям, доходы по ценным бумагам) и валовые расходы (платежи поставщикам, заработная плата, погашение обязательств перед бюджетами всех уровней и банками), что создает возможность предусмотреть все предстоящие в планируемый период обороты по денежным поступлениям и расходам. Нормальным положением считается равенство расходов и доходов или небольшое превышение доходов над расходами.

Оперативная финансовая стратегия разрабатывается в рамках генеральной финансовой стратегии, детализирует ее на конкретном промежутке времени.

Стратегия достижения частных целей заключается в умелом исполнении финансовых операций, направленных на обеспечение реализации главной стратегической цели.

Главной стратегической целью финансов является обеспечение предприятия необходимыми и достаточными финансовыми ресурсами.

Финансовая стратегия предприятия в соответствии с главной стратегической целью обеспечивает:

* формирование финансовых ресурсов и централизованное стратегическое руководство ими;
* выявление решающих направлений и сосредоточение на их выполнении усилий, маневренности в использовании резервов финансовым руководством предприятия;
* ранжирование и поэтапное достижение задач;
* соответствие финансовых действий экономическому состоянию и материальным возможностям предприятия;
* объективный учет финансово-экономической обстановки и реального финансового положения предприятия в году, квартале, месяце;
* создание и подготовку стратегических резервов;
* учет экономических и финансовых возможностей самого;
* предприятия и его конкурентов;
* определение главной угрозы со стороны конкурентов, мобилизацию сил на ее устранение и умелый выбор направлений финансовых действий;
* маневрирование и борьбу за инициативу для достижения решающего превосходства над конкурентами.

Для достижения главной стратегической цели в соответствии с требованиями рынка и возможностями предприятия разрабатывается генеральная финансовая стратегия предприятия. В генеральной финансовой стратегии определяются и распределяются задачи формирования финансов по исполнителям и направлениям работы.

Задачи финансовой стратегии

* исследование характера и закономерностей формирования финансов в рыночных условиях хозяйствования;
* разработка условий подготовки возможных вариантов формирования финансовых ресурсов предприятия и действий финансового руководства в случае неустойчивого или кризисного финансового состояния предприятия;
* определение финансовых взаимоотношений с поставщиками и покупателями, бюджетами всех уровней, банками и другими финансовыми институтами;
* выявление резервов и мобилизация ресурсов предприятия для наиболее рационального использования производственных мощностей, основных фондов и оборотных средств;
* обеспечение предприятия финансовыми ресурсами, необходимыми для производственно-хозяйственной деятельности;
* обеспечение эффективного вложения временно свободных де нежных средств предприятия с целью получения максимальной прибыли;
* определение способов проведения успешной финансовой стратегии и стратегического использования финансовых возможностей, новых видов продукции и всесторонней подготовки кадров предприятия к работе в рыночных условиях хозяйствования, их организационной структуры и технического оснащения;
* изучение финансовых стратегических взглядов вероятных конкурентов, их экономических и финансовых возможностей, разработка и осуществление мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости;
* разработка способов подготовки выхода из кризисной ситуации, методов управления кадрами предприятия в условиях неустойчивого или кризисного финансового состояния и координация усилий всего коллектива на его преодоление.

Особое внимание при разработке финансовой стратегии уделяется полноте выявления денежных доходов, мобилизации внутренних ресурсов, максимальному снижению себестоимости продукции, правильному распределению и использованию прибыли, определению потребности в оборотных средствах, рациональному использованию капитала предприятия. Финансовая стратегия разрабатывается с учетом риска неплатежей, скачков инфляции и других форс-мажорных (непредвиденных) обстоятельств. Она должна соответствовать производственным задачам и при необходимости корректироваться и изменяться. Контроль за реализацией финансовой стратегии обеспечивает проверку поступлений доходов, экономное и рациональное их использование, так как хорошо налаженный финансовый контроль помогает выявлять внутренние резервы, повышать рентабельность хозяйства, увеличивая денежные накопления.

Важной частью финансовой стратегии является разработка внутренних нормативов (с помощью которых определяются, например, направления распределения прибыли), успешно используемых в практике зарубежных компаний.

Таким образом, успех финансовой стратегии предприятия гарантируется при взаимоуравновешивании теории и практики финансовой стратегии; при соответствии финансовых стратегических целей реальным экономическим и финансовым возможностям через жесткую централизацию финансового стратегического руководства и гибкость его методов по мере изменения финансово-экономической ситуации.

**2. Общая оценка финансового состояния предприятия.**

**2.1. Характеристика предприятия ОАО «Нефтяная компания «ЮКОС»**

В конце 1991 года, после распада СССР, нефтяной комплекс России представлял собой множество разрозненных предприятий, каждое из которых действовало исходя из собственных интересов. Главным направлением реформы стало создание вертикально-интегрированных нефтяных компаний, работающих по принципу "от скважины - до бензоколонки". Предприятия, входящие в такую компанию, должны были составить единую технологическую цепочку: одни проводят геологоразведку, другие добывают нефть, третьи ее перерабатывают, четвертые - продают. Все взаимосвязаны и работают на общий результат. Одной из вертикально-интегрированных компаний стал ЮКОС.

Нефтяная компания ЮКОС была образована в соответствии с постановлением правительства Российской Федерации от 15 апреля 1993 года N354.

Первоначально в нее вошли: одно нефтедобывающее предприятие -

"Юганскнефтегаз", три нефтеперерабатывающих завода - Куйбышевский,

Новокуйбышевский и Сызранский, а также восемь предприятий нефтепродуктообеспечения, расположенных в Самарской, Пензенской,

Воронежской, Орловской, Брянской, Тамбовской, Липецкой и Ульяновской областях. Два года спустя в соответствии с постановлением правительства от

1 сентября 1995 года N 864 в состав НК ЮКОС были включены нефтедобывающее предприятие ОАО "Самаранефтегаз", новые предприятия по сбыту нефтепродуктов, ряд научно-исследовательских и производственных организаций. Активное формирование вертикально-интегрированных компаний совпало по времени с приватизацией нефтяной промышленности, которая началась в России в 1993 году. Приватизация дочерних компаний ЮКОСа проходила по единой схеме: привилегированные акции (25% общего числа) были распределены между работниками предприятий. ЮКОС владеет контрольными пакетами акций своих основных предприятий. В конце 1997 года ЮКОС приобрел контрольный пакет акций Восточной нефтяной компании, созданной постановлением правительства от 20 марта 1994 года N499

Сегодня в состав Восточной нефтяной компании входят 12 предприятий, компактно расположенных в центре Сибири - на территории Томской,

Новосибирской, Тюменской областей, Красноярского края и Республики Хакасия. Беспрецедентное за последнее десятилетие снижение мировых цен на нефть и глубокий экономический кризис в России конца 1998-го - начала 1999 года поставили Компанию перед необходимостью резко повысить эффективность входящих в нее предприятий.В сентябре 1998 года ЮКОС объявил о начале масштабной реорганизации, которая должна сделать его одним из лидеров нефтяного бизнеса XXI века.Ее план был разработан при участии ведущих западных консалтинговых компаний Arthur D. Little и McKinsey.

Реформы в первую очередь затронули систему управления. Она была приведена в соответствие с мировыми стандартами: производственные полномочия и ответственность за финансовые результаты были переданы на уровень бизнес- единиц, а сокращенный центральный аппарат стал заниматься формированием стратегии развития Компании.

Функции исполнительных органов дочерних компаний ЮКОСа были возложены на две профильные управляющие компании - ЮКОС ЭП (Exploration & Production) и

ЮКОС РМ (Refining & Marketing) А функции центрального аппарата - на корпоративный центр компании ЮКОС-Москва).ЮКОС ЭП получил в управление все подразделения Компании, деятельность которых связана с разведкой и добычей углеводородов. ЮКОС РМ - все предприятия, занимающиеся переработкой, сбытом и транспортировкой нефти и нефтепродуктов. Производства, не являющиеся для Компании основными, были выделены в самостоятельные структуры или переданы внешним подрядчикам. Перераспределение функций и полномочий позволило сократить непроизводственные издержки и снизить стоимость сервисных услуг, что, в свою очередь, привело к сокращению средних затрат на добычу нефти почти втрое. В рамках реорганизации был осуществлен переход к внешнему сервисному обслуживанию месторождений. В марте 1998 года ЮКОС заключил стратегический альянс с сервисной компанией Schlumberger, в рамках которого Schlumberger в течении пяти лет оказывает ЮКОСу сервисные услуги. Было также завершено создание независимой сервисной компании на базе соответствующих подразделений НК ЮКОС. В конце декабря 1999 года состоялась государственная регистрация ЗАО "Сибирская сервисная компания". Это первая отечественная вертикально-интегрированная структура, оказывающая полный спектр услуг добывающим предприятиям по международным стандартам. Консультационную, кадровую и технологическую помощь в период становления компании оказывал концерн Schlumberger. Большинство нефтеперерабатывающих заводов России создавались в расчете на полную самодостаточность. В их состав входили сервисные подразделения, позволяющие выполнять полный набор сервисных услуг: ремонтные, строительные, коммунальные, бытовые службы. В условиях рынка, усиливающейся конкуренции в нефтяной отрасли многочисленная сервисная инфраструктура существенно снижала возможности по повышению эффективности производства, сдерживала рост производительности труда.

Программа реструктуризации нефтеперерабатывающих заводов, предусматривающая выделение сервисных служб и отдельных производств в самостоятельные предприятия, была начата летом 1998 года. Из состава Новокуйбышевского НПЗ был выделен Завод масел и присадок. Были образованы отдельные сервисные предприятия, обеспечивающие ремонт и техническое обслуживание основных производственных фондов, оказание транспортных услуг и другие направления деятельности.

Проведенные мероприятия позволили практически за год существенно повысить эффективность деятельности нефтеперерабатывающего комплекса. На базе разрозненных однопрофильных подразделений НПЗ Компания получила мощные холдинги по оказанию услуг, способные выполнять работы капитального характера. Мощности нефтеперерабатывающих заводов полностью удовлетворяют потребности Компании в переработке сырой нефти. Поэтому Компания не занимается экстенсивным наращиванием мощностей, а рассматривает в качестве своей главной задачи повышение эффективности нефтепереработки. Комплексная программа реорганизации системы сбыта нефтепродуктов на внутреннем рынке ставит перед Компанией новые задачи, главными из которых являются:

. увеличение доли Компании на внутрироссийском рынке;

. укрепление позиций НК ЮКОС в традиционных регионах;

. выход на новые территории;

. реструктурирование розничной сети;

. приведение культуры продаж, качества и ассортимента реализуемой продукции в соответствие с мировыми стандартами.

Программа реорганизации сбытовой деятельности Компании, которая успешно развивается в настоящее время, включает проекты по расширению и модернизации существующей сети АЗС на территории регионов традиционного присутствия и созданию розничной сети на новых территориях, внедрению единой автоматизированной системы управления по сети АЗС, созданию топливозаправочных комплексов.Компания осуществляет широкую программу модернизации существующих АЗС и строительства станций нового поколения - с мойкой машин, станцией техобслуживания, мини-маркетом и кафе. Топливно-раздаточные колонки и оборудование для АЗС приобретаются у ведущих иностранных и отечественных производителей**.**

# 2.2 Структурная оценка активов и пассивов предприятия.

Для анализа и оценки уровня и динамики показателей прибыли составляется таблица:

**Таблица №1 Анализ и оценка уровня динамики показателей прибыли**



Из таблицы видно, что прибыль по отношению к предшествующему периоду снизилась на 28%, что привело также к соответствующему снижению прибыли, оставшейся в распоряжении организации.

В динамике финансовых результатов можно отметить следующие изменения.

Прибыль от реализации падает быстрее, чем нетто-выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг. Это свидетельствует об относительном увеличении затрат на производство продукции.

Чистая прибыль падает быстрее, чем прибыль от реализации, прибыль от финансово-хозяйственной деятельности и прибыль отчетного периода.

Динамика финансовых результатов в целом представляет собой негативные изменения: на 35,8% выросли расходы управления. Эти изменения указывают в основном на увеличение расходов, неуменьшающих налогооблагаемую базу.

Структурной оценке предшествует общая оценка динамики активов организации, получаемая путем сопоставления темпов прироста активов с темпами прироста финансовых результатов. Сопоставление темпов прироста оформляется в виде таблицы.

**Таблица №2 Сопоставление темпов прироста**



На лицо явное снижение эффективности деятельности предприятия:

* Использование активов предприятия в отчетном периоде было менее эффективным по сравнению с предшествующим периодом.
* Снижение средней величины за период активов составило 6,8%
* Снижение выручки от реализации за период составило 11,1%
* Снижение прибыли от реализации за период составило 28%

## В основном эти показатели показывают то, что на данный период производство и реализация уменьшились. Это может быть следствием неэффективной работы, как низших звеньев персонала, так и высшего руководства. Либо сложилась менее благоприятная ситуация на рынке сбыта.

Наиболее общую структуру активов характеризует коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов:



**Таблица №3 Оценка структуры активов.**



В ходе оценки структуры активов можно отметить, что за отчетный период резкого изменения коэффициента соотношения оборотных и внеоборотных активов не произошло. Наибольшая доля в изменении активов приходится на внеоборотные активы (94,9%) . Это указывает на расширение предприятия, так как компания является молодой, эта тенденция встречается в большинстве случаев.

Более конкретную оценку структуры внеоборотных и оборотных активов приводится в таблицах далее.

**Таблица №4 Оценка структуры внеоборотных активов.**



Оценка структуры внеоборотных активов предприятия представляет нам след. ситуацию:

Наибольшую долю в структуре внеоборотных активов представляют:

* Долгосрочные финансовые вложения
* Незавершенное строительство

Наибольшую долю прироста составляют статьи активов:

* Незавершенное строительство
* Долгосрочные финансовые вложения,

Что свидетельствует об ориентации на создание материальных условий расширения основной деятельности предприятия и об усилении финансово-инвестиционной стратегии предприятия.На лицо уменьшение и без того маленькой доли нематериальных активов.

По данным табл. «Оценка структуры оборотных активов» проводится анализ структуры и динамики оборотных активов.

**Таблица №5 Оценка структуры оборотных активов.** 

В структуре оборотных активов представляется след. ситуация:

Наибольшую долю в структуре оборотных активов представляют:

* Краткосрочная дебиторская задолженность (60,94%)
* Денежные средства (19,26%)
* Краткосрочные фин. вложения (13,96%)

Наибольшую долю прироста составляют статьи:

* Денежные средства
* НДС по приобретенным ценностям
* Краткосрочные фин. вложения

Отсюда следует, что «Нефтяная компания «Юкос»» имеет тенденцию, как говорилось уже выше, на расширение что показывает нам увеличение НДС по приобретенным ценностям. Это говорит о благоприятной конъюнктуре рынка сбыта. Так же увеличение денежных средств, можно предположить, вытекает из вложений извне, увеличения реализации товара и т.д.

Важную характеристику структуры средств предприятия дает коэффициент имущества производственного назначения, равный отношению суммы стоимостей производственных основных средств и незавершенного строительства, а также производственных запасов и незавершенного производства к общей стоимости всех активов организации. Нормальным для промышленного предприятия считается следующее ограничение показателя:



В исследуемом предприятии этот показатель равен 0,08 и 0,10.

Для производственного предприятия этот коэффициент имеет очень низкое значение. Но предыдущий анализ внеоборотных активов указывает на тенденцию увеличения доли имущества производственного значения.

Структуру пассивов характеризует коэффициент автономии, равный доле собственных средств в общей величине источников средств предприятия



и коэффициент соотношения заемных и собственных средств



Нормальные ограничения для коэффициентов: КА ≥ 0,5, Кз/с ≤ 1.

Значение коэффициента автономии на исследуемом предприятии равен 0,16 и 0,15 , значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств – 4,76 и 5,37. Значения коэффициентов выходят за пределы нормальных значений, что свидетельствует о том, что обязательства организации не могут быть покрыты собственными средствами. Динамика коэффициента автономии свидетельствует об уменьшении финансовой независимости. Увеличение коэффициента соотношения заемных и собственных средств свидетельствует об увеличивающейся финансовой зависимости.

**Таблица №6 Реальный собственный капитал.**

**

**Таблица №7 Скорректированные заемные средства.**

**

Предварительный анализ структуры пассивов проводится на основе табл.

**Таблица №8 Оценка структуры пассивов.**

****

В графе 4 и 5 отражены доли собственных и заемных средств. Как видно, в пассиве организации большую часть составляют заемные средства, что отражает *коэффициент заемных и собственных средств*. К концу отчетного периода произошло увеличение пассивов за счет увеличения заемных средств.

Молодая компания нуждается в развитии, для этого вкладываются как собственные средства, так и заемные. Это говорит о вкладах, которые направлены для дальнейшего расширения на рынке сбыта, значит и само производство тоже увеличивается.

Детализированный анализ структуры пассивов приводится далее.

**Таблица №9 Оценка структуры реального собственного капитала.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абс. Величины | | Удельные веса (%) | | Изменения | | |
| на начало года | на конец года | на начало года | на конец года | В абс. значения величинах | в уд. весах | в % к изменению общ. величины |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Уставный капитал | 8948 | 8948 | 0,05 | 0,05 | 0 | 0,00 | 0 |
| Добавочный капитал | 3955381 | 6732662 | 21,55 | 38,25 | 2777281 | 16,70 | -368,252 |
| Резервный капитал | 895 | 895 | 0,00 | 0,01 | 0 | 0,00 | 0 |
| Фонд накопления | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |
| Фонд социальной сферы | 9035260 | 11817268 | 49,22 | 67,13 | 2782008 | 17,91 | -368,879 |
| Нераспределенная прибыль | 4965897 | 600045 | 27,05 | 3,41 | -4365852 | -23,64 | 578,888 |
| Доходы будущих периодов | 391390 | 460754 | 2,13 | 2,62 | 69364 | 0,49 | -9,19729 |
| Фонды потребления | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |
| Отрицательные корректировки |  |  | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |
| Убытки (-) | 0 | 2016980 | 0,00 | 11,46 | 2016980 | 11,46 | -267,44 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров (-) | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |
| Задолженность участников по взносам в уставный капитал (-) | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |
| Итого реальный собственный капитал | 18357771 | 17603592 | 100 | 100 | -754179 | 0 | 100 |

В результате оценки, выполненного в таблице, можно отметить, что произошло уменьшение реального собственного капитала за счет уменьшения нераспределенной прибыли и появление убытков в конце отчетного периода, хотя и произошло увеличение добавочного капитала и фонда социальной сферы.

На основе таблицы вычисляется коэффициент накопления собственного капитала,

,

показывающий долю источников собственных средств, направленных на развитие основной деятельности. Значение коэффициента 0,27 и -0,08. Отрицательная динамика коэффициента свидетельствует о потере собственного капитала. Потеря собственного капитала делает фирмы более чувствительным к изменениям (в худшую сторону) всякого рода в экономике.

**Таблица №10 Оценка структуры заемных средств (скорректированных).**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абс. Величины | | Удельные веса (%) | | Изменения | | |
| на начало года | на конец года | на начало года | на конец года | В абс. значения величинах | в уд. весах | в % к изменению общ. величины |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Долгосрочные заемные средства | 13414240 | 13104680 | 13,92 | 12,93 | -309560 | -0,99 | -6,19 |
| Прочие долгосрочные пассивы | 47362655 | 42904839 | 49,15 | 42,33 | -4457816 | -6,82 | -89,08 |
| Краткосрочные заемные средства | 5137949 | 2435623 | 5,33 | 2,40 | -2702326 | -2,93 | -54,00 |
| Кредиторская задолженность | 30428451 | 37289375 | 31,58 | 36,79 | 6860924 | 5,21 | 137,11 |
| Расчеты по дивидендам | 14954 | 5624626 | 0,02 | 5,55 | 5609672 | 5,53 | 112,10 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 0 | 3188 | 0,00 | 0,00 | 3188 | 0,00 | 0,06 |
| Прочие краткосрочные пассивы | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Целевые финансирование и поступления | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Итого заемных средств (скорректированных) | 96358251 | 101362331 | 100,00 | 100,00 | 5004082 | 0,00 | 100 |

По данным таблицы можно сделать вывод, что *заемные средства увеличились за счет кредиторской задолженности и расчетов по дивидендам*. Однако произошло уменьшение долгосрочных и краткосрочных пассивов, что внесло коррективы в общую динамику заемных средств.

# 2.3 Оценка финансовой устойчивости.

## Таблица №11 Оценка наличия и достаточности реального собственного капитала.

Данные оценки приведены в таблице:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Изменение |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Добавочный капитал | 3955381 | 6732662 | 2777281 |
| Резервный капитал | 895 | 895 | 0 |
| Фонды | 9035260 | 11817268 | 2782008 |
| Нераспределенная прибыль | 4965897 | 600045 | -4365852 |
| Доходы будущих периодов | 391390 | 460754 | 69364 |
| ИТОГО прирост собств. Капитала после образования предприятия | 18348823 | 19611624 | 1262801 |
| Убытки | 0 | 2016980 | 2016980 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0 | 0 | 0 |
| Задолженность участников в УК | 0 | 0 | 0 |
| ИТОГО отвлечение собственного капитала | 0 | 2016980 | 2016980 |
| Разница реального собственного капитала и уст. Капитала | **18348823** | **17594644** | **-754179** |

Разница реального собственного капитала и уставного капитала положительна, это значит, что рост собственного капитала превышает его выбытие. Выполняется минимальное условие финансовой устойчивости организации. Однако настораживает отрицательная динамика этого показателя к концу отчетного периода.

## Таблица №12 Оценка обеспеченности запасов источниками их формирования.

Данные анализа приведены в таблице

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Изменение |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Реальный собственный капитал | 18 357 771 | 17 603 592 | -754 179 |
| Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность | 49 657 565 | 53 688 771 | 4 031 206 |
| Наличие собственных оборотных средств | -31 299 794 | -36 085 179 | -4 785 385 |
| Долгосрочные пассивы | 60 776 895 | 56 009 519 | -4 767 376 |
| Наличие долгосрочной источников формирования запасов | 29 477 101 | 19 924 340 | -9 552 761 |
| Краткосрочные кредиты и заемные средства | 5 137 949 | 2 435 623 | -2 702 326 |
| Общая величина основных источников формирования запасов | 34 615 050 | 22 359 963 | -12 255 087 |
| Общая величина запасов | 2 886 233 | 3 807 530 | 921 297 |
| Излишек или недостаток собственных оборотных средств | -34 186 027 | -39 892 709 | -5 706 682 |
| Излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов | 26 590 868 | 16 116 810 | -10 474 058 |
| Излишек или недостаток общей величины основных источников запасов | 31 728 817 | 18 552 433 | -13 176 384 |
| **Номер типа финансовой ситуации согласно классификации** | **2** | **2** | **х** |

Наиболее полно обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов. Для характеристики источников формирования запасов используется несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников:

* наличие собственных оборотных средств
* наличие долгосрочных источников формирования запасов
* общая величина основных источников формирования запасов

По наличию след. источников формирования запасов **финансовую ситуацию** можно классифицировать как **нормальную.** Устойчивость финансового состояния гарантирует его платежеспособность.

Наряду с абсолютными показателями финансовую устойчивость организации характеризуют также коэффициенты.

**Коэффициент маневренности** равняется



Он равен -2,0498759 и это значит, что в пассивах организации нет капитала, которым можно свободно маневрировать.

**Коэффициент автономии источников формирования запасов** показывает долю собственных оборотных средств в общей сумме основных источников формирования запасов и равен **-1,61 ,** это значит,что у предприятия нет собственных средств для образования оборотных средств в общей сумме источников формирования запасов.

**Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками** и **коэффициент обеспеченности** также имеют отрицательное значение, т.к. предприятие не имеет собственных средства для образования оборотных средств. Этот факт объясняется большой долей заемных средств в пассивах предприятия.

## 2.4 Оценка платежеспособности и ликвидности.

Платежеспособность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которого является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования.

Для оценки платежеспособности предприятия используются три относительных показателя, различающихся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Мгновенную платежеспособность предприятия характеризует **коэффициент абсолютной ликвидности**, показывающий, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть организация за счет имеющихся ден. средств и краткосрочных фин. вложений, быстро реализуемых в случае надобности.

**Значение коэффициента** **0,47,** что больше распространенного в экономической литературе коэффициента (0,2).

Платежеспособность предприятия с учетом предстоящих поступлений от дебиторов характеризует **коэффициент уточненной ликвидности.** Он показывает, какую часть текущей задолженности организация может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности. **Значение коэффициента 1,34.**

Прогнозируемые платежные возможности организации при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов (с учетом компенсации осуществленных затрат) отражает **коэффициент покрытия. Значение коэффициента 1, 81 и 1,42.**

**Нормативное значение коэффициента *кп ≥ 2.*** Значение коэффициента меньше нормативного, также видна отрицательная динамика коэффициента. Для прогноза изменения платежеспособности предприятия рассчитаем **коэффициент утраты платежеспособности:**

*К в.у.п.=* 0,614. Значение коэффициента подтверждает тенденцию к уменьшению платежеспособности в краткосрочной перспективе.

Общая платежеспособность предприятия определяется как способность покрыть все обязательства предприятия всеми ее активами. Основным фактором, обуславливающим общую платежеспособность, является наличие у предприятия реального собственного капитала. **Коэффициент общей платежеспособности** равен **1,26.**

# 2.5 Показатели деловой активности и эффективности деятельности предприятия.

## Коэффициенты рентабельности.

**Рентабельности продаж** показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. ***К1R***равен **21,39** и **26,40**. Рост коэффициента является следствием роста цен при постоянных затратах на производство или снижение затрат на производство при постоянных ценах.

**Рентабельность всего капитала фирмы** показывает эффективность использования всего имущества предприятия. ***К2R*** равен **2.85%**

**Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов** отражает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости средств. ***К3R*** равен **6,45%**.

**Рентабельность собственного капитала** показывает эффективность использования собственного капитала. ***К4R***равен **18,97%.**

**Рентабельность перманентного капитала** отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность фирмы на длительный срок. ***К5R*** равен **6,85%.**

## Коэффициенты деловой активности.

**Коэффициент общей оборачиваемости капитала** отражает скорость оборота ( в количестве оборотов за период) всего капитала предприятия. ***К1А*** равен **13,33.**

**Коэффициент оборачиваемости мобильных средств** показывает скорость оборота всех мобильных средств (оборотных активов) предприятия. ***К2А*** равен **23,89.**

**Фондоотдача основных средств и прочих внеоборотных активов** характеризует эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов. ***К3А*** равен **30,13.**

**Заключение.**

Финансовая стратегия любого предприятия должна быть направлена на выполнение следующих трех целей:

* *обеспечение предприятия необходимыми денежными средствами и на этой основе – его стабильности и ликвидности;*
* *обеспечение его рентабельности и получение максимальной прибыли;*
* *удовлетворение материальных и социальных потребностей его работников;*

Финансовый анализ ОАО «Нефтяная компания «ЮКОС» проводился с использованием данных, полученных из следующих источников:

* форма №1 «Бухгалтерский баланс».
* форма №2 «Отчет о прибылях и убытках».

На основе анализа можно сделать следующие выводы:

* Произошло снижение прибыли в отчетном году.
* Использование активов предприятия в отчетном периоде было менее эффективным по сравнению с предшествующим периодом.
* В пассивах предприятия большую часть составляют заемные средства

В целом предприятие имеет нормальную финансовую ситуацию, но только за счет долгосрочных заемных средств. Изменение прибыли указывают в основном на увеличение расходов, неуменьшающих налогооблагаемую базу. Но также прибыль организации в целом падает. Но это может быть связано с расширением производства, для чего необходимо вкладывать больше средств, отсюда, и получаем снижение прибыли. В целом в компании складывается благоприятная ситуация, так как наблюдается увеличение активов как оборотных, так и внеоборотных. Общая платежеспособность уменьшается в краткосрочной перспективе. Рентабельность предприятия в целом показывает эффективность использования собственного капитала и капитала вложенного на длительный срок.

Таким образом, стратегическими целями предприятия в области финансов является обеспечение его ликвидности и рентабельности. При анализе компании «ЮКОС», получили данные, которые характеризуют её финансовое состояние в общем нормальным. Но прибыль в отчетном году была меньше, чем в прошлом, а также использование активов предприятия стало менее эффективным. Стабильность финансовой ситуации достигается за счет долгосрочных заемных средств. Также анализ показал что, платежеспособность предприятия имеет тенденцию к уменьшению в краткосрочном периоде. Эти изменения свидетельствует о том, что предприятие имеет тенденцию к росту, к расширению рынка сбыта.

**Список литературы.**

1. Положения по бухгалтерскому учету. Изд-е 3-е доп. – Тостов н/Д: изд-во «Феникс», 2007 – 256 с.
2. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкция по его применению. – М.: Информационное агенство ИПБ-БИНФА, 2008.
3. Бухгалтерский учет: Учебник / П.С. Безруких, В.Б. Ивашкевич, Н.П. Кондраков и др.; Под ред. П.С. Безруких. – 3-е изд., перераб. И доп.- М.: Бухгалтерский учет, 2007 – 624 с.
4. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия. Н.П. Любушкин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова : Уч. Пособие для ВУЗов- М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2008 – 471 с.
5. Теория экономического анализа: М.И. Баканов, А.Д. Шеремет: Изд-е 4 – М.: Финансы и статистика, 2008- 416 с.
6. Финансовое моделирование: Д.В. Ефимова, М. Бух.учет, 2007
7. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : Г.В. Савицкая, Минск, ООО «Новое знание» , 2007
8. Финансовый анализ : В.В. Бочаров, СПБ, 2008 – 208 с.
9. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры: Учеб. Пособие под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2008 – 656 с.
10. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник/ Л.А. Богдановская, Г.Г. Виногоров, О.Ф. Мигун; Под. Ред. В.И. Стражева- Мн.Выш.шк., 2007 – 363 с.
11. Финансовый анализ: В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир; учебное пособие- М., 2007 – 128 с.
12. Финансовый анализ: Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко,М.: «ПРИОР» ,2008 – 160 с.
13. Современный экономический словарь: Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, М.: ИНФРА-М, 2007 – 496 с.
14. Финансы : А.Н. Ковалева, 3 изд. М., 2008
15. Финансы предприятий: А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, М. ИНФРА-М, 2007
16. Финансы предприятий: Л.М. Павлоа, М.Юнити, 2007
17. Анализ финансового состояния предприятия: А.Н. Ковалев, Д.С. Привалов, М., 2007
18. Справочник финансиста предприятия: А.Володин – М.:ИНФРА – М, 2008
19. Основы финансового и управленческого анализа: Ф. Риполь-Сарагиси, М., 2008
20. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях: П. Вахрин, М., 2008