

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«**Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации**»  
(**Финансовый университет**)

Факультет экономики и бизнеса  
(наименование факультета)

Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления

## **Выпускная квалификационная работа**

на тему: «**Особенности отраслевого анализа финансово-экономической  
деятельности корпораций**»

(наименование темы выпускной квалификационной работы)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»,

профиль

«Корпоративные финансы»

Выполнил студент(ка)

КФ17-4

(номер учебной группы)

Темишева Алина Тимуровна

(фамилия, имя, отчество полностью)

\_\_\_\_\_

(подпись)

Руководитель к. э. н.,

(ученая степень и/или звание)

Муслиенко Светлана Олеговна

(фамилия, имя, отчество полностью)

**ВКР соответствует  
предъявляемым требованиям**

Руководитель департамента

\_\_\_\_\_ К.В. Ордов

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2021 г.

Москва - 2021 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	<b>3</b>
<b>ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ОТРАСЛЕВОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОРПОРАЦИЙ</b> ..	<b>6</b>
1.1 Общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности корпораций	6
1.2 Методы и виды финансового анализа.....	12
1.3 Особенности финансового анализа в рамках отраслевой специфики .....	19
<b>ГЛАВА 2. ОТРАСЛЕВОЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРИМЕРЕ КОРПОРАЦИЙ ПАО «ЛУКОЙЛ», АО «ДОМ.РФ», ПАО «КАМАЗ»</b> .....	<b>25</b>
2.1 Общая организационно-экономическая характеристика корпораций с учетом особенностей видов экономической деятельности.....	25
2.2. Финансовый анализ ПАО «ЛУКОЙЛ», АО «ДОМ.РФ», ПАО «КАМАЗ» ....	31
2.3 Сравнительный анализ положения компаний в отрасли и выявление особенностей проведения финансового анализа в каждой из них.....	48
<b>ГЛАВА 3. ВОЗМОЖНЫЕ ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «КАМАЗ», АО «ДОМ.РФ»</b> .....	<b>56</b>
3.1 Меры по улучшению и укреплению финансового состояния анализируемых корпораций.....	56
3.2 Оценка эффективности предложенных мер по улучшению и укреплению финансового состояния компаний с учетом отраслевых особенностей.....	64
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b> .....	<b>69</b>
<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ</b> .....	<b>73</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ</b> .....	<b>78</b>

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы выпускной квалификационной работы. Во времена увеличивающейся конкуренции в каждом из видов экономической деятельности, отраслевой анализ финансово-экономической деятельности компании приобретает ключевое значение. Просчитав свои позиции и оценив перспективы путем сравнения с отраслевыми конкурентами, корпорация может занять выгодную ей позицию, которая обеспечит не только прирост финансовых ресурсов, но и, вероятно, увеличит занимаемую долю рынка.

Отраслевой анализ представляет собой завязанный на отраслевых особенностях каждой сферы финансовый анализ деятельности компании. Он позволяет рассчитать четыре основные группы показателей (ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности) с учетом индивидуальных особенностей представления информации и вычислений в отрасли. Сопоставляя компанию с близкими конкурентами, можно выявить ее ключевые конкурентные преимущества и, наоборот, наиболее заметные недостатки ее деятельности, которые необходимо поменять для улучшения отраслевых позиций.

Целью данной выпускной квалификационной работы выступает проведение финансового анализа ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «КАМАЗ» и АО «ДОМ.РФ» и выявление отраслевых особенностей проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности компаний нефтегазовой отрасли, отрасли автомобилестроения и отрасли предоставления финансовых услуг, соответственно.

Для достижения поставленной цели были выдвинуты следующие задачи:

- 1) Определить теоретическое содержание отраслевого анализа финансово-экономической деятельности корпораций

2) Провести финансовый анализ деятельности корпораций ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «КАМАЗ» и АО «ДОМ.РФ» и выявить отраслевые особенности его проведения для отраслей данных компаний;

3) Предложить вероятные пути улучшения финансового состояния выбранных корпораций.

Объектами исследования в данной работе выступают ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «КАМАЗ» и АО «ДОМ.РФ», а также результаты их финансово-экономической деятельности.

Предмет исследования – особенности финансового анализа деятельности корпораций в зависимости от вида экономической деятельности.

Проблемы и методы финансового анализа широко рассматриваются как в отечественной, так и в иностранной литературе. Так, например, из российских ученых активно углублялись в тему проведения финансового анализа Ковалев В. В., Савицкая В. Г. и другие. Из зарубежных авторов наиболее яркими примерами в изучении особенностей финансового анализа можно назвать Ван Хорна Дж. К., Ваховича Дж. М., Бригхэма Ю. Ф., Гапенски Л. и других.

Методической базой для исследования в данной выпускной квалификационной работе выступали как труды современной отечественной теории финансового анализа и финансового менеджмента, так и зарубежные работы по корпоративным финансам, управлению финансами. Также работа основана на современной правовой и законодательной базе Российской Федерации в части требований к представлению информации корпорациями различных видов экономической деятельности. Помимо этого, привлекалась информация из достоверных Интернет-ресурсов.

В качестве информационной базы написания выпускной квалификационной работы принимались опубликованные данные монографий и научных статей, размещенных в научных журналах, средствах периодической печати, материалах конференций и в средствах СМИ и Интернет.

В ходе выполнения работы были применены как теоретические методы (анализ, обобщение, классификация и др.), так и практические методы (описание, сравнение, измерение и т. д.).

Настоящая выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и Интернет-ресурсов и приложений.

# **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ОТРАСЛЕВОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОРПОРАЦИЙ**

## **1.1 Общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности корпораций**

На данный момент законодательно не закреплено общее понятие финансово-экономической деятельности корпораций. Однако, в большинстве научных трудов данное понятие приравнивается к понятию коммерческой деятельности. В соответствии со статьей 50 Гражданского Кодекса Российской Федерации юридические лица признаются коммерческими, если основной их целью является извлечение прибыли. Таким образом, коммерческая деятельность корпорации – это деятельность по извлечению прибыли. Соответственно, финансово-экономической деятельностью организации признается деятельность по привлечению и извлечению финансовых ресурсов для успешного осуществления хозяйственных операций корпорации с целью получения положительного финансового результата.

Финансово-экономическая деятельность как процесс направлена на привлечение достаточного объема финансовых ресурсов для их эффективного использования, инвестирования в развитие и обеспечение хозяйственных операций по своей деятельности.

Понятия финансовых ресурсов в законодательстве РФ не закреплено, однако, в экономической науке данное понятие все же выведено. Конкретно под финансовыми ресурсами корпорации понимают такую совокупность источников денежных средств, которые аккумулированы ей для обеспечения осуществления всех видов ее деятельности.

Финансовые ресурсы можно разделить на собственные, заемные и привлеченные. К собственным ресурсам корпорации можно отнести те средства, которые были получены в качестве финансового результата по

операционной, финансовой или инвестиционной деятельности организации, то есть аккумулированы в процессе деятельности самой корпорации. Заемными будут считаться те ресурсы и средства, которые корпорация использует на основе принципов возвратности, срочности и платности. Данные ресурсы не принадлежат организации, оформлены в соответствии с договорами и соглашениями (например, кредит, лизинг, факторинг). Привлеченные источники финансирования (финансовые ресурсы) – это срединное понятие между собственными и заемными средствами. То есть они не находятся в собственности организации, но при этом находятся в его обороте и используются, как правило, безвозмездно. Например, привлеченным источником средств может считаться кредиторская задолженность корпорации.

Неразрывно с понятием финансово-экономической деятельностью организации связаны понятия финансового результата и прибыли. В настоящее время единого закрепленного законодательно понятия прибыли и финансового результата в нормативно-правовых актах РФ нет. Однако, многие ведущие экономисты, такие как Бланк И. А., Ковалев В. В., определили эти понятия по-своему.

Обобщенно, под прибылью понимается экономическая категория, отражающая чистый доход корпорации, который создается в процессе осуществления предпринимательской активности и является основным собственным источником финансирования деятельности организации. Отметим, что прибыль – это исключительно положительная величина. Обратным понятием к прибыли является убыток.

Понятие дохода закреплено в ПБУ 9/99. Так, доходами в российском законодательстве признаются соответствующие поступлению активов увеличения экономических выгод. При этом отдельно выделяется понятие доходов по обычным видам деятельности, под которыми понимаются выручка от реализации продукции и товаров, притоки (поступления), которые связаны с выполнением работ, оказанием услуг и иных видов деятельности (например,

предоставление имущества во временное пользование). Так, согласно ПБУ 10/99 расходами организации будут признаны, соответственно, уменьшения экономических выгод в результате выбытия активов.

Другим важным экономическим понятием является финансовый результат. Он представляет собой обобщающий показатель деятельности корпорации и завершает каждый цикл ее деятельности, связанный как с производством, так и с реализацией продукции<sup>1</sup>. Поскольку четкого понятия финансового результата в законодательстве также не прописано, можно обратиться к понятию бухгалтерской прибыли (убытка), которое закреплено в пункте 79 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ (утверждено приказом Министерства финансов России от 29.07.1998 № 34н). Так, бухгалтерской прибылью (убытком) будет признан конечный финансовый результат (а именно, прибыль как положительный финансовый результат или убыток – как отрицательный), который был выявлен за отчетный период на основании данных бухгалтерского учета всех хозяйственных операций корпорации, а также оценки статей ее бухгалтерского баланса по правилам, которые приняты НПА, регулируемыми бухгалтерский учет.

Таким образом, основной целью финансово-экономической деятельностью коммерческих организаций будет являться получение положительного финансового результата (прибыли) по окончании отчетного периода.

Исходя из определения и цели финансово-хозяйственной деятельности корпорации, ее анализ своим содержанием представляет всестороннее изучение экономических аспектов деятельности и функционирования организации для максимизации эффективности принимаемых управленческих решений по обеспечению производства и достижения различных планов и

---

<sup>1</sup> Ярошенко Е. А. Методические аспекты анализа финансово-экономических результатов деятельности организации / Е. А. Ярошенко, Е. В. Левкина // Актуальные вопросы современной экономики - № 3 – 2020 – С. 412-218 – С. 413



целей корпорации<sup>2</sup>. Анализ финансово-хозяйственной деятельности выступает не только вспомогательным инструментом, но и позволяет оценить уровень выполнения тех или иных задач, выявить слабые места в бизнес-процессах корпорации и настроить внутрихозяйственные резервы.

Поскольку анализ финансово-хозяйственной деятельности должен учитывать все аспекты деятельности организации, то он должен представлять комплексное исследование как действующих внешних, так и внутренних факторов, влияющих на общую деятельности корпорации. Такими факторами могут выступать рыночные условия, производственные факторы, финансово-экономические показатели и результаты, которые могут указывать на перспективы развития деятельности корпорации.

В зависимости от анализируемых аспектов деятельности анализ финансово-хозяйственной деятельности может быть представлен в нескольких видах<sup>3</sup>:

1. В зависимости от широты и доступности информации, привлекаемой в качестве базы анализа

1.1. Внешний

1.2. Внутренний

2. В зависимости от подсистемы, выступающей объектом анализа

2.1. Производственный

2.2. Финансовый

3. В зависимости от временного горизонта (периода проведения анализа):

3.1. Текущий

3.2. Оперативный

3.3. Перспективный

Рассмотрим некоторые виды подробнее.

---

<sup>2</sup> Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: ООО «ТК Велби», 2002 – 424 с. – С. 11

<sup>3</sup> Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: ООО «ТК Велби», 2002 – 424 с. – С. 14

Так, внешний анализ направлен больше на организацию общей оценки имущественного и финансового состояния корпорации, основанной, чаще всего, на официальных данных бухгалтерской отчетности и представляющий собой общедоступную аналитическую информацию. В то время как внутренний анализ финансово-хозяйственной деятельности направлен на изыскание резервов для обеспечения роста корпорации и эффективности ее деятельности.

Интересно проанализировать и вторую классификацию. Производственный анализ направлен на обобщение данных, получаемых по производственной деятельности организации. Его результаты выражены в натуральных показателях и предназначены для анализа достижения плановых значений. В свою очередь финансовый анализ оценивает текущее и перспективное положение компании (не только финансовое, но и имущественное), а также предполагает оценку вероятных темпов роста и развития корпорации. Финансовый анализ позволяет также выявить источники средств, которые доступны для организации, с оценкой целесообразности их привлечения извне или мобилизации за счет собственных средств.

Однако, наиболее часто применяется временная классификация. В соответствии с ней, перспективный анализ позволяет предварительно изучить тенденции и тренды, которые характеризуют текущее положение корпорации, а также обосновать основные критерии, которые будут влиять на финансово-экономическое положение корпорации в будущем, чтобы оценить ее финансовую устойчивость и скорректировать управленческие решения<sup>4</sup>. При прогнозировании деятельности корпорации во внимание принимаются не только текущие показатели, но и прошлый, рассчитываются тренды и тенденции, моделируется возможное развитие организации. Помимо показателей самой организации, следует иметь в виду и общеэкономические

---

<sup>4</sup> Монгуш О. Н. Перспективный финансовый анализ / О. Н. Монгуш, Ч. А. Ондар, К. Н. Воробьева // Евразийская экономическая конференция – 2018 – С. 241-243 – С. 242

тенденции, а также более узкие, отраслевые особенности, в которых функционирует анализируемая корпорация. Одним из важнейших направлений перспективного анализа выступает оценка будущей платежеспособности и достаточности денежных средств у корпорации, для чего главным инструментом выступает прогнозный отчет о движении денежных средств. Так, результатом перспективного анализа финансово-хозяйственной деятельности организации будут выступать вероятностные суждения о ее имущественном и финансовом положении в будущем, выраженные в конкретных прогнозах тех или иных элементов деятельности.

Оперативный анализ финансово-хозяйственной деятельности максимально приближен к текущему времени осуществления операций. Основой для его проведения служат данные первичного учета (например, бухгалтерская отчетность). Можно утверждать, что под оперативным анализом принимается повседневное изучение достижения плановых значений, имеющее своей целью оперативное вмешательство и внесение корректировок в деятельность корпорации для обеспечения максимально эффективного функционирования организации<sup>5</sup>.

Текущий анализ (также называется ретроспективным) направлен на оценку конкретных результатов деятельности. То есть он проводится по завершении определенного периода времени и позволяет оценить работу предприятий и их подразделений за выбранный конкретный период. Главной задачей такого анализа можно назвать составление объективной оценки деятельности корпорации как комплексно, так и по отдельным подразделениям для выявления резервов и необходимости их мобилизации.

Таким образом, финансово-экономическая деятельности корпорации – это такая ее деятельность, которая направлена на извлечение положительного финансового результата и обеспечение достаточного уровня финансовых ресурсов для продолжения деятельности или ее расширения и улучшения

---

<sup>5</sup> Гридякин А. А. Виды финансового анализа и способы его осуществления / А. А. Гридякин, Ю. А. Хакимова // Приоритетные направления развития науки и образования – 2016 - № 1(8) – С. 325-327 – С. 326

(инвестирования в развитие корпорации). В свою очередь анализ финансово-хозяйственной деятельности представляет собой процесс оценки эффективности различных аспектов деятельности корпорации для своевременной корректировки ее стратегии и планов. Помимо этого, в зависимости от вида анализа финансово-хозяйственной деятельности могут быть выдвинуты и дополнительные задачи, общей целью которых является максимизация эффективности принятых управленческих решений и обеспечение перспектив роста и развития бизнеса.

## **1.2 Методы и виды финансового анализа**

Как упоминалось ранее, финансовый анализ представляет собой такой вид экономического анализа, который связан с исследованием финансовых результатов и финансового состояния исследуемой корпорации, направлен на оценку вероятностных темпов развития бизнеса и выявление доступных источников корпорации, которые она могла бы привлечь или мобилизовать для достижения поставленных целей.

Поскольку одной из основных целей финансового анализа является анализ динамики и колебаний потребности во внешнем финансировании, то можно выделить следующие последовательные направления финансового анализа<sup>6</sup>:

1. Анализ необходимых организации финансовых ресурсов. Анализ финансового положения и рентабельности корпорации. Анализ предпринимательских рисков, связанных с деятельностью корпорации

2. Определение потребности в финансировании

3. Переговоры с потенциальными инвесторами

При проведении финансового анализа используют различные методы. Однако, можно выделить наиболее часто используемые, такие как:

---

<sup>6</sup> Ван Хорн Дж. К. Вахович Дж. М. Основы финансового менеджмента, 12-е издание: Пер. с англ. – М.: ООО «И. Д. Вильямс», 2008 – 1232 с. – С. 247

1. Горизонтальный финансовый анализ. Данный анализ также называют временным или динамическим, поскольку он предполагает анализ каких-либо финансовых данных за несколько временных периодов. То есть он представляет собой сравнение каждой строки отчетности с предыдущим временным периодом – высчитываются абсолютные изменение показателя во времени. В рамках горизонтального анализа также могут быть рассчитаны темпы роста и прироста путем деления полученных абсолютных разниц на предыдущее значение показателя. То есть горизонтальный финансовый анализ позволяет проследить динамику изменения того или иного элемента во времени<sup>7</sup>;

2. Вертикальный финансовый анализ (структурный). Данный вид предполагает определение и оценку структуры элементов отчетности с выявлением влияния каждой позиции на итоговый результат<sup>8</sup>. При проведении данного вида финансового анализа итоговую величину (например, валюту баланса при изучении структуры бухгалтерского баланса) принимают равной 100% и путем деления ее составляющих находят долю каждого элемента. После этого анализируются полученные данные и делается вывод о рациональности и эффективности сложившейся структуры. В совокупности с горизонтальным анализом данный метод наглядно представляет все изменения, которые происходили в структуре;

3. Трендовый финансовый анализ. В данном виде анализа выявляется основная тенденция изменения показателей в динамике (то есть тренд) путем сравнения каждой позиции отчетности с несколькими предшествующими периодами. Тренд можно выявить несколькими методами: методом сценариев или же стохастическими методами<sup>9</sup>. Выявление тренда часто используется в перспективном анализе, о котором говорилось параграфе 1.1 данной работы,

---

<sup>7</sup> Воробьева Е. И. Методы финансового анализа для оценки состояния предприятий / Е. И. Воробьева, О. Г. Блажевич, Н. А. Кирильчук, Н. С. Сафонова // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции – 2016 – № 2 – С. 5 – 13 – С. 7

<sup>8</sup> Анализ структуры баланса (вертикальный и горизонтальный анализ) [Электронный ресурс] Режим доступа: [https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj\\_analiz/analiz\\_balansa/analiz\\_balans/10-1-0-7](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_balans/10-1-0-7) (Дата обращения: 07.02.2021)

<sup>9</sup> Roger Kaufmann. Andreas Gadmer. Ralf Klett. Introduction to Dynamic Financial Analysis. ASTIN Bulletin: The Journal of the IAA , Volume 31 , Issue 1 , May 2001 , pp. 213 - 249

поскольку он является одним из важнейших инструментов прогнозирования будущих показателей деятельности. Важно, что при построении трендов учитывается не только прошлая информация, но и общеэкономические, рыночные характеристики и прогнозы;

4. Анализ финансовых коэффициентов. Рассчитываются отношения отдельных позиций разных форм отчетности и определяются их взаимосвязи. Данный анализ позволяет провести сопоставление финансового состояния исследуемой корпорации с финансовым состоянием конкурентов<sup>10</sup> или с нормативными значениями коэффициентов, что также позволяет выявить сильные и слабые стороны текущего финансового состояния;

5. Сравнительный финансовый анализ. Данный вид анализа представляет собой анализ внутрихозяйственных сводных данных по отдельным подразделениям, показателям корпорации и сравнивается с конкурентными результатами на рынке;

6. Факторный анализ. Данный вид анализа базируется на выявлении конкретных причин, которые обуславливают формирование анализируемого показателя<sup>11</sup>. Можно выделить такие типы факторного анализа, как прямой (исследование отдельных частей результативного показателя) и обратный (аккумуляирование отдельных показателей в общий результат). Для проведения факторного анализа зачастую требуется моделирование, которое зачастую является эффективным методом, поскольку позволяет определить отклонение от требуемого значения и выявить факторы, которые данное отклонение обуславливают;

Отдельно можно выделить анализ имущества и ликвидности баланса предприятия. Проведение такого анализа несомненно важно, поскольку ликвидность баланса определяет долю обязательств, которые покрываются

---

<sup>10</sup> Хакимова Ю. А. Методы финансового анализа: практика применения / Ю. А. Хакимова // Символ науки: международный научный журнал - № 1-1 (13) – 2016 – С.211-212 – С. 211.

<sup>11</sup> Мастерича В. А. Методические аспекты оценки финансового состояния предприятия / В. А. Мастерича, А. А. Шеховцова // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита – 2019 – С. 251-254 – С. 253

активами организации с учетом соответствия срока превращения обязательств в денежную форму срокам возврата долговых обязательств<sup>12</sup>.

Можно выделить два подхода к анализу ликвидности баланса: имущественный и функциональный. Имущественный подход представляет собой соотношение активов корпорации, которые сгруппированы по возрастанию степени ликвидности, с пассивами, которые, соответственно, сгруппированы по степени возрастания востребованности (см. табл. 1). Данный подход в основном ориентирован на кредиторов, поскольку является иллюстрацией способности корпорации своевременно погасить обязательства.

Таблица 1. Имущественный подход к оценке ликвидности баланса

<b>Активы</b>	<b>Соотношение</b>	<b>Пассивы</b>	<b>Профицит/Дефицит</b>
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 \leq \underline{П4}$	<b>П4</b> Капитал и резервы	$П4 - A4$
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 \geq \underline{П3}$	<b>П3</b> Долгосрочные обязательства	$A3 - П3$
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная), прочие оборотные активы	$A2 \geq \underline{П2}$	<b>П2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 - П2$
<b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A1 \geq \underline{П1}$	<b>П1</b> Кредиторская задолженность	$A1 - П1$

Источник: составлено автором по материалам Корпоративные финансы : учебник / Эскиндаров М.А., под ред., Федотова М.А., под ред., Шохин Е.И., Хотинская Г.И., Тазихина Т.В., Слепнева Т.А., Сетченкова Л.А., Сагайдачная О.В.

<sup>12</sup> Виноградова, Д. П. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия / Д. П. Виноградова, Т. А. Нормова // Проблемы и перспективы развития теории и практики экономического анализа в России и за рубежом – 2015 – С. 47-52 – С. 47

Функциональный подход, в свою очередь, распределяет активы и пассивы по группам ликвидности и востребованности несколько иначе (см. табл. 2). Предполагается, что внеоборотные активы сопоставляются не только с капиталом и резервами корпорации, но и долгосрочными обязательствами, а запасы – с кредиторской задолженностью, так как предполагается, что они финансируются именно за счет этого источника. Также сопоставление дебиторской задолженности происходит с краткосрочными кредитами и займами. Соответственно, данный подход к оценке ликвидности баланса больше ориентирован на менеджмент, так как учитывает функциональное соответствие между источниками финансирования и направлениями их использования.

Таблица 2. Функциональный подход к оценке ликвидности баланса

<b>Активы</b>	<b>Соотношение</b>	<b>Пассивы</b>	<b>Профицит/Дефицит</b>
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 \leq \underline{П4} + П3$	<b>П4</b> Капитал и резервы + <b>П3</b> Долгосрочные обязательства	$П4 + П3 - A4$
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 \geq \underline{П1}$	<b>П1</b> Кредиторская задолженность	$A3 - П1$
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная) + <b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A2 + A1 \geq \underline{П2}$	<b>П2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 + A1 - П2$

Источник: составлено автором по материалам Корпоративные финансы : учебник / Эскиндаров М.А., под ред., Федотова М.А., под ред., Шохин Е.И., Хотинская Г.И., Тазихина Т.В., Слепнева Т.А., Сетченкова Л.А., Сагайдачная О.В.

Далее рассмотрим подробнее метод анализа финансовых коэффициентов.



Как упоминалось ранее, все коэффициенты делятся на четыре группы: коэффициенты ликвидности (то есть анализ соотношения между соответствующими текущими обязательствами и активами с целью определения возможности обеспечить свои обязательства в краткосрочной перспективе<sup>13</sup>), коэффициенты финансовой устойчивости (зачастую представляют интерес не только для внутренних пользователей, но и для внешних, таких как инвесторы<sup>14</sup>), коэффициенты рентабельности (определяют уровень прибыльности или убыточности корпорации за определённый период времени<sup>15</sup>) и коэффициенты деловой активности. Основой для их расчета служат формы бухгалтерской отчетности, а именно бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств и приложения к ним. Финансовые коэффициенты представлены в таблице 3.

Таблица 3. Финансовые коэффициенты

№	Наименование коэффициента	Формула расчета	Экономическое содержание	Нормативное значение
<b>Коэффициенты ликвидности</b>				
1	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тек}} = \frac{OA}{KO - OцO - ДБП}$ <p>где OA – оборотные активы,  ДБП – доходы будущих периодов  OцO – оценочные обязательства  KO – текущие обязательства</p>	Показывает способность корпорации осуществлять погашение текущих долгов только за счет оборотных активов	1,5 - 2
2	Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{\text{быс}} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{KO - OцO - ДБП}$ <p>где ДС – денежные средства,  ДБП – доходы будущих периодов  OцO – оценочные обязательства  KO – текущие обязательства,  КФВ – краткосрочные финансовые вложения  ДЗ – дебиторская задолженность</p>	Измеряет способности корпорации на выплату текущих обязательств посредством ликвидных активов	0,7-0,8

<sup>13</sup> Friedlob, G.Thomas. Essentials of financial analysis / George T. Fiedlob, Lydia L. F. Schleifer. // 2003. 288 p.

<sup>14</sup> Chnar Abdullah Rashid. Efficiency of financial ratios analysis for evaluating Companies' liquidity. International Journal of Social Sciences & Educational Studies. March 2018, Vol.4, No.4

<sup>15</sup> Restianti, T., & Agustina, L. (2018). The Effect of Financial Ratios on Financial Distress Conditions in Sub Industrial Sector Company. Accounting Analysis Journal, 7(1), 25-33.

№	Наименование коэффициента	Формула расчета	Экономическое содержание	Нормативное значение
3	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{абс}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО} - \text{ОцО} - \text{ДБП}}$ <p>где ДС – денежные средства,  ДБП – доходы будущих периодов  ОцО – оценочные обязательства  КО – текущие обязательства,  КФВ – краткосрочные финансовые вложения</p>	Иллюстрирует способность организации погасить краткосрочные обязательства только за счет самых ликвидных активов <sup>16</sup>	> 0,2
<b>Коэффициенты финансовой устойчивости</b>				
4	Коэффициент финансовой независимости	$K_{\text{фн}} = \frac{\text{СК} + \text{ДБП} + \text{ОцО}}{\text{ВБ}}$ <p>где СК – собственный капитал,  ДБП – доходы будущих периодов  ОцО – оценочные обязательства  ВБ – валюта баланса</p>	Показывает долю собственного капитала в валюте баланса	> 0,5
5	Коэффициент задолженности	$K_z = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$ <p>где СК – собственный капитал,  ЗК – заемный капитал</p>	Иллюстрирует соотношение между заемными и собственными средствами корпорации	-
6	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{\text{сос}} = \frac{\text{СОС}}{\text{ОА}} = \frac{\text{ОА} - \text{КО}}{\text{ОА}}$ <p>где СОС – собственные оборотные средств,  ОА – оборотные активы,  КО – краткосрочные обязательства</p>	Демонстрирует ту долю собственных оборотных средств или чистого оборотного капитала, которая есть в оборотных активах организации	> 0,1
<b>Коэффициенты рентабельности</b>				
7	Рентабельность продаж	$P_{\text{прод}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выр}}$ <p>где ЧП – чистая прибыль,  Выр – выручка</p>	Показывает величину прибыли, которую генерирует каждый рубль проданной продукции	> 0
8	Рентабельность активов	$P_a = \frac{\text{ЧП}}{\bar{A}}$ <p>где ЧП – чистая прибыль,  <math>\bar{A}</math> – средняя величина активов</p>	Показывает сколько чистой прибыли получает корпорация с каждого вложенного в активы рубля	> 0
9	Рентабельность собственного капитала	$P_{\text{ск}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}}$ <p>где ЧП – чистая прибыль,  СК – средняя величина собственного капитала</p>	Показывает сумму чистой прибыли, которая приходится на рубль собственного капитала	> 0
10	Рентабельность продукции (издержек)	$P_{\text{пр}} = \frac{\text{П}_{\text{прод}}}{\text{С}}$ <p>где <math>\text{П}_{\text{прод}}</math> – прибыль от продаж,  С – себестоимость</p>	Показывает отдачу от понесенных расходов, то есть сколько прибыли приходится на рубль затрат	> 0
<b>Коэффициенты деловой активности</b>				
11	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$K_{\text{об.а}} = \frac{\text{Выр}}{\text{ОА}}$ <p>где Выр – выручка,  ОА – средняя величина оборотных активов</p>	Характеризует интенсивность оборачиваемости оборотных активов	-
12	Коэффициент оборачиваемости	$K_{\text{об.дз}} = \frac{\text{Выр}}{\text{ДЗ}}$	Оценивает интенсивность управления дебиторской	-

<sup>16</sup> Карелина Е. Ю. Анализ финансовых коэффициентов / Е. Ю. Карелина, А. А. Малеваник // Экономика и бизнес: теория и практика - № 4-1 – 2017 – С. 91-93 – С. 92

№	Наименование коэффициента	Формула расчета	Экономическое содержание	Нормативное значение
	дебиторской задолженности	где Выр – выручка, ДЗ – средняя величина дебиторской задолженности	задолженностью в области ее инкассации (контроля за сроком ее погашения)	
13	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$K_{об.кз} = \frac{C}{\overline{КЗ}}$ где С – себестоимость, $\overline{КЗ}$ – средняя величина кредиторской задолженности	Характеризует интенсивность погашения корпорацией обязательств перед поставщиками	-

Источник: составлено автором

Могут быть выделены и другие коэффициенты, в таблице приведены наиболее часто используемые в рамках финансового анализа варианты.

Таким образом, финансовый анализ представляет собой такой вид анализа, который направлен на исследование финансово-хозяйственного положения организации, оценку эффективности использования и управления ее ресурсами и резервами, а также на выявление резервов роста. Существует несколько методов финансового анализа, которые реализуют поставленные цели для максимизации эффекта от принятия управленческих решений или корректировки принятых ранее решений.

### 1.3 Особенности финансового анализа в рамках отраслевой специфики

Несмотря на общепринятые нормативные значения, в рамках финансового анализа для каждой отрасли можно выявить свои особенности. Такие особенности и учитывает отраслевой анализ, как вид финансового анализа – методика такого анализа учитывает специфику отдельных видов экономической деятельности<sup>17</sup>.

Например, для компаний финансового сектора существенно отличаются требования по предоставлению финансовой отчетности. Сама отчетность также отличается по структуре, поэтому при проведении финансового анализа бухгалтерского баланса соотношения и распределение статей баланса по

<sup>17</sup> Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г. В. Савицкая – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое издание, 2002 – 704 с.

группам ликвидности будут значительно отличаться от методики финансового анализа для других отраслей, например, таких как нефтегазовая или автомобилестроения.

Помимо этого, существуют различные среднеотраслевые значения коэффициентов финансового анализа, которые могут существенно отличаться в ту или иную сторону от общепринятых нормативных значений. К примеру, некоторые экономисты считают, что нормативные значения для коэффициентов финансовой устойчивости корпорации значительно усреднены, в силу чего не учитывают степени варьирования показателя в зависимости от отрасли<sup>18</sup>. Также можно заметить сильную разницу и в показателях ликвидности (см. табл. 4).

Таблица 4. Уточненные нормативные значения для коэффициентов финансового анализа в зависимости от вида экономической деятельности

Характеристика	Финансовый показатель					
	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными	Коэффициент финансовой независимости	Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент быстрой ликвидности	Коэффициент маневренности СОС
Текущий норматив	$\geq 2$	$\geq 0,1$	$\geq 0,5$	$\geq 0,2$	$\geq 1$	[0,5; 0,6]
<b>Уточненные нормативные значения по видам экономической деятельности</b>						
Оптовая торговля	$> 1,038$	$> 0,035$	$> 0,009$	$> 0,005$	$> 1,025$	$< 1$
Строительство	$> 1$	$> 0$	$> 0,012$	$> 0,06$	$> 0,7$	$< 0,9$
Электроэнергетика	$> 0,8$	$> -0,22$	$> 0,4$	$> 0,09$	$> 0,8$	$< 0,67$
Пищевая промышленность	$> 1,2$	$> 0,1$	$> 0,2$	$> 0,05$	$> 0,8$	$< 0,6$

Источник: Федорова Е. А. Нормативные значения коэффициентов финансовой устойчивости: особенности видов экономической деятельности / Е. А. Федорова, М. А. Чухланцева, Д. В. Чекризов // Управленческие науки – 2017 – 7 - №2 – С. 44-55 – С. 47

Рассмотрим отрасль машиностроения. Исходя из данных ОКВЭД данный вид экономической деятельности соответствует «Обработывающему производству» и может включать в себя корпорации, занимающиеся:

<sup>18</sup> Петрова Е. Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости / Е. Ю. Петрова, Е. В. Филатова // Вестник НГИЭИ – 2015 – № 1 (44) – С. 65–69 – С. 66

1. Металлургическим производством и производством металлических изделий;
2. Производством машин и оборудования;
3. Производством электрооборудования, электронного и оптического оборудования;
4. Производством транспортных средств и оборудования.

Особенностями для организаций данного вида экономической деятельности является то, что у них достаточно длинный производственный цикл, для организации которого им требуются значительные финансовые ресурсы. Помимо этого, соотношение оборотных и внеоборотных средств будет несбалансированно. Доля внеоборотных активов в балансе таких организаций всегда будет преобладать, поскольку машиностроение является капиталоемким видом экономической деятельности. Несмотря на это, оборачиваемость оборотных активов также будет ниже, чем, например, в легкой промышленности. В корпорациях тяжелого машиностроения или судостроения оборачиваемость запасов может достигать до 10 месяцев<sup>19</sup>. Учитывая данный фактор, нормативные значения коэффициента текущей ликвидности будут выше, чтобы гарантировать оплату текущих обязательств организации.

В нефтегазовой отрасли также можно выявить отклонения от нормативных значений в силу специфики организации деятельности – данный вид экономической деятельности, как и машиностроение, является довольно капиталоемким и наукоемким, в силу чего будет сильно замедлена оборачиваемость, к примеру, дебиторской и кредиторской задолженностей (см. табл. 5).

---

<sup>19</sup> Агеева О. А. Особенности оценки финансового состояния предприятий отрасли машиностроения / О. А. Агеева, А. А. Егорова // Научный журнал – 2017 – № 1(14) – С. 29-33 – С. 30

Таблица 5. Значения финансовых коэффициентов для нефтегазовой отрасли

Коэффициенты	Значение
Коэффициент покрытия	2,72
Коэффициент финансового рычага	25,93
Рентабельность собственных активов	0,72
Оборачиваемость дебиторской задолженности	318
Оборачиваемость кредиторской задолженности	465
Оборачиваемость запасов	146
Коэффициент маневренности	-4,05

Источник: Бухарин Н. А. Определение отраслевых показателей финансового анализа предприятий (на примере отрасли по добыче сырой нефти и природного газа) / Н. А. Бухарин, М. Б. Ласкин, С. В. Пупенцова // Статистика и экономика – 2020 - №3 – С. 13-24 – С. 18

Если рассматривать корпорации, вид экономической деятельности которых предоставление финансовых услуг, то отраслевой особенностью будет выступать то, что финансовый анализ проводится в соответствии с нормативно- правовой базой, разработанной Центральным Банком РФ<sup>20</sup>. При этом устанавливаются не только требования к расчету коэффициентов, но и минимальные значения этих коэффициентов, несоблюдение которых повлечет санкции со стороны регулятора вплоть до отзыва лицензии.

Важно, что в отличие от производственных корпораций, для финансовых организаций важно принимать во внимание в рамках финансового анализа качество управления активами и качество управления пассивами<sup>21</sup>, имея в виду уровень принимаемых на организацию рисков и возможных источников покрытия экономического капитала в случае наступления событий риска.

<sup>20</sup> Инструкция Банка России от 29 ноября 2019 г. N 199-И "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией" / Вестник Банка России – 2020 - № 11-12

<sup>21</sup> Локтионова, Ю. Н. Проблемы анализа финансового состояния банков / Ю. Н. Лактионов, А. А. Мухаметдинова // Новая наука: от идеи к результату – 2016 - № 12-1 – С. 172-177 – С. 176

В рамках финансового анализа для конкретной отрасли важно обращать внимание на два направления, которые объединяют базовые факторы, влияющие на конкурентное поведение:

- 1) Выявление доминирующих отраслевых характеристик;
- 2) Выявление факторов роста и движения организации в отрасли.

Так, для проведения отраслевого финансового анализа по каждому из этих двух направлений, нужно провести анализ конкретных факторов.

Первое направление включает в себя анализ таких параметров, которые так или иначе зависят от жизненного цикла организации конкретного вида экономической деятельности и сводятся к анализу конкурентной среды изучаемой отрасли. Такими параметрами выступают:

- 1) Уровень прибыльности. То есть уровень прибыли, которую получают корпорации или, наоборот, убыток. В рамках финансового анализа этот параметр будет проанализирован с помощью соответствующих финансовых коэффициентов и их сравнении с отраслевыми или конкурентными значениями.

- 2) Уровень издержек. В рамках финансового анализа структурно можно посчитать долю издержек и затрат в выручке и сравнить это со значением, которое получено по отрасли и др.

При анализе движущих сил в рамках отраслевого анализа принимается во внимание ряд таких факторов, которые могли бы или приводят отрасль к значительным изменениям.

Например, таким фактором может служить факт изменения темпов роста (или снижения) долговой нагрузки. В рамках финансового анализа как при горизонтальном или вертикальном анализе, так и посредством расчета финансовых коэффициентов можно выделить позицию корпорации в отрасли, определить ее преимущества или же отставание от конкурентов, а также выявить возможные риски.

Также движущим фактором может считаться изменение прибыли. Как и в предыдущем случае, изменение прибыли по сравнению с отраслевыми конкурентами можно отследить по бухгалтерской отчетности.

Другим фактором можно назвать изменение в издержках и их объеме. Рассчитав коэффициент финансовой независимости и сравнив его с конкурентными значениями в рамках финансового анализа, можно также сделать вывод об эффективности деятельности организации и о рациональном привлечении и использовании средств.

Таким образом, можно утверждать, что в зависимости от конкурентной среды и особенностей вида экономической деятельности нормативные значения и методика финансового анализа может существенно различаться для каждой отдельно взятой корпорации.



## **ГЛАВА 2. ОТРАСЛЕВОЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРИМЕРЕ КОРПОРАЦИЙ ПАО «ЛУКОЙЛ», АО «ДОМ.РФ», ПАО «КАМАЗ»**

### **2.1 Общая организационно-экономическая характеристика корпораций с учетом особенностей видов экономической деятельности**

Примерами для исследования в данной выпускной квалификационной работе были выбраны три корпорации разных видов экономической деятельности, с целью отследить отраслевые особенности проведения финансового анализа на примере данных корпораций.

Одна из крупнейших в мире вертикально интегрированных нефтегазовых корпораций ПАО «ЛУКОЙЛ» была создана на основании Постановления Правительства РСФСР № 18 от 25.11.1991 «Об образовании нефтяного концерна «ЛАНГЕПАСУРАЙКОГАЛЫМНЕФТЬ» («ЛУКОЙЛ»)), которым были объединены три нефтедобывающих организации и несколько нефтеперерабатывающих заводов. В 1992 году Указом Президента РФ № 1403 от 17 ноября 1992 года был определен перечень акций организаций, которые будут включены в уставный капитал новообразованного акционерного общества «ЛУКОЙЛ». По итогам 1992 года «ЛУКОЙЛ» уже занимал лидирующие позиции по нефтедобыче и входил в тройку мировых лидеров. На протяжении всей своей долгой истории «ЛУКОЙЛ» расширял сбытовые и добывающие границы, открывал новые месторождения и завоевывал лидирующие позиции по многим показателям как на отечественном, так и на зарубежном рынках.

Важным этапом в истории становления корпорации становятся этапы ее приватизации. Впервые в 1995 году 5% ее акций были проданы государством на залоговом аукционе, к которому не было допущены иностранные участники. И уже в 2004 году 7,59% акций были выиграны на аукционе зарубежной организацией ConocoPhillips. С этого момента ПАО «ЛУКОЙЛ»

стало полностью частным с зарубежной поддержкой и партнерством. Впоследствии на основании стратегического соглашения зарубежный партнер увеличил свою долю в компании до 20%.

Бизнес-модель ПАО «ЛУКОЙЛ» прежде всего основывается на принципах эффективности вертикальной интеграции, целью которой является создание добавленной стоимости и минимизация рисков за счет их диверсификации и обеспечения высокой устойчивости бизнеса. Всего в бизнес-модель включено 8 направлений, таких как:

- Геологоразведка нефти и газа;
- Добыча газа;
- Газопереработка;
- Добыча нефти;
- Нефтепереработка и нефтехимия;
- Производство электроэнергии;
- Солнечная и ветряная энергия;
- Сбыт.

Поскольку организационно-правовой формой корпорации является публичное акционерное общество, то органами управления ПАО «ЛУКОЙЛ» являются:

1) Общее собрание акционеров. Высший орган управления корпорации в форме собрания (общего сбора) акционеров;

2) Совет директоров. К компетенциям относятся контроль за деятельностью исполнительных органов корпорации, а также общее руководство за исключением вопросов, отведенным в ведение Собрания акционеров;

3) Президент (Генеральный директор), то есть единоличный исполнительный орган, осуществляющий общее руководство и координацию текущей деятельности ПАО и возглавляющий коллегиальный исполнительный орган;

4) Коллегиальный исполнительный орган (Правление);

5) Исполнительные органы, расположенные по месту нахождения организации;

б) Привлекаемые специалисты;

На сегодняшний день под контролем ПАО «ЛУКОЙЛ» находится более 1% доказанных мировых запасов нефти, в том числе 2% добычи нефти и 2% ее переработки. На российском рынке «ЛУКОЙЛ» контролирует 11% доказанных запасов нефти, владеет 15% добычи и 15% переработки нефти<sup>22</sup>.

По итогам 2019 года корпорация показала очень серьезные положительные экономические результаты. По сравнению с 2018 годом прирост валовой прибыли от продаж составил более 8%, в то время как прирост свободного денежного потока составил 26% к результатам 2018 года (в общем был равен 702 млрд руб.). Помимо этого, была утверждена новая дивидендная политика, в соответствии с которой дивиденд на акции вырос до 542 руб. Прирост чистой прибыли составил 3,4%, обеспечив рост данного показателя до 640 миллиардов рублей. Немаловажно, что прирост операционного дохода (ЕБИТДА) составил практически 11%, вследствие чего ЕБИТДА по итогам 2019 года была равна 1 236 миллиардов рублей<sup>23</sup>.

ПАО «ЛУКОЙЛ» значительно расширил международные сферы влияния путем приобретения долей в проектах по добыче углеводородного сырья в Республике Конго и ОАЭ, а также развивая уже имеющиеся проекты, к примеру, на Каспии и Балтике.

Финансовый институт в сфере развития жилищной сфера АО «ДОМ.РФ» был создан постановлением Правительства Российской Федерации № 1010 от 26.08.1996 года (прежнее название до 2015 года ОАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию», до 2018 года – АО «АИЖК»). Данная корпорация является государственной, 100% ее акций

<sup>22</sup> Годовой отчет ПАО «ЛУКОЙЛ» 2019 [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/FileSystem/9/469437.pdf> (Дата обращения: 15.02.2021)

<sup>23</sup> Годовой отчет ПАО «ЛУКОЙЛ» 2019 [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/FileSystem/9/469437.pdf> (Дата обращения: 15.02.2021)

(переданных в 2017 году акций банка «Российский капитал») принадлежит Правительству РФ в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом. Помимо этого, АО «ДОМ.РФ» входит в группу институтов развития, которые координируются госкорпорацией развития «ВЭБ.РФ». Важно, что реорганизация АО «ДОМ.РФ» произошла именно в кризисный период, чтобы способствовать стабилизации российской экономики, когда разъединение российских банков и западных рынков капитала привело к нестабильности национальной валюты и, как следствие, резкому сокращению финансовых институтов<sup>24</sup>.

В структуре корпорации находятся 6 организаций:

- АО «ДОМ.РФ»;
- АО «Банк ДОМ.РФ»;
- ООО «СЗ ДОМ.РФ Девелопмент»;
- ООО «ДОМ.РФ Управление активами»;
- ООО «ДОМ.РФ Ипотечный агент»;
- ООО «Цифровые технологии»;

Соответственно, направлениями деятельности «ДОМ.РФ» является привлечение инвестиций и повышения качества и доступности в жилищной сфере за счет новых разработок и внедрения федеральных стандартов выгодного приобретения жилья посредством ипотечного кредитования.

Основной задачей корпорации является выработка комплексного подхода к развитию жилищной сферы и строительства, а также ипотечного кредитования.

В структуре управления корпорации АО «ДОМ.РФ» можно выделить следующие составляющие:

1. Правление и Генеральный директор. Исполнительный орган общества, осуществляющие руководство операционной деятельностью

---

<sup>24</sup> Батаев, А. В. Анализ финансового положения и тенденций информатизации российских банков в период кризиса / А. В. Батаев // Молодой ученый — 2016 — № 7 (111) — С. 770-773 – С. 771

корпорации по всем вопросам, за исключением вопросов, находящихся в ведение Наблюдательного совета и Общего собрания акционеров;

2. Наблюдательный совет. Орган осуществляет стратегическое управление и определяет ключевые принципы и направления в обществе, а также управление рисками и внутренним контролем за деятельностью исполнительных органов. Важно, что Наблюдательный совет избирается Общим собранием акционеров и подчиняется ему;

3. Общее собрание акционеров. Высший орган управления корпорации. Единственным акционером АО «ДОМ.РФ» выступает Росимущество;

4. Ревизионная комиссия. Осуществляет контроль и проверку достоверности представляемой бухгалтерской (финансовой) отчетности корпорации, а также иной информации о ее финансово-хозяйственной деятельности и имущественном положении. Избирается Общим собранием акционеров.

По итогам 2019 года чистая прибыль по консолидированной группе компаний составила 20,3 миллиарда рублей, при этом суммарная сумма уплаченных дивидендов составила 14,9 млрд руб., что составляет примерно 73% чистой прибыли<sup>25</sup>.

Важно учесть, что корпорация активно действует в сфере выделенных ей задач. Ипотечные ценные бумаги ДОМ.РФ занимают лидирующую долю на общем рынке в России, что способствует активному развитию финансового рынка и рынка ипотечного кредитования. По итогам 2019 года «Банк ДОМ.РФ» занял 7 места по общему объему выданных ипотек на первичном рынке, 9 место – на вторичном рынке, а также 2 место по объемам рефинансирования ипотечных кредитов<sup>26</sup>.

ПАО «КАМАЗ» было основано по Постановлению ЦК КПСС и Совета Министров СССР в 1969 году как Камский комплекс заводов по производству

---

<sup>25</sup> Официальный сайт АО «ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/about/> (Дата обращения: 15.02.2021)

<sup>26</sup> Аналитические материалы ДОМ.РФ [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/analytics/archive/> (Дата обращения: 15.02.2021)

большегрузных автомобилей. Изначально общество не было публичным, акции не торговались на бирже. Но 3 сентября 1996 года Общим собранием акционеров было принято решение о реорганизации и преобразовании организационно-правовой формы из АО в ОАО (в дальнейшем – ПАО).

В соответствии с организационно-правовой формой, у ПАО «КАМАЗ» структура управления идентична структуре ПАО «ЛУКОЙЛ», а именно состоит из:

1. Общего собрания акционеров (высшего управляющего органа в корпорации);
2. Совета директоров;
3. Генерального директора;
4. Правления корпорации;
5. Исполнительных органов и привлекаемых специалистов.

ПАО «КАМАЗ» является одним из крупнейших производителей крупногабаритных автомобилей. С момента его основания было выпущено более 2,25 миллионов автомобилей и около 2,85 миллионов двигателей. При этом автомобили производства «КАМАЗ» используются в более чем 80 странах (преимущественно Россия и СНГ)<sup>27</sup>.

Однако, финансовые результаты по итогам 2019 года у ПАО «КАМАЗ» отрицательные – чистый убыток составил более 1,5 триллионов рублей, в то время как в 2018 году чистая прибыль была равно 27 миллиардам. Важно отметить, что доля отечественного рынка, которую контролирует «КАМАЗ» выросла на 4% по сравнению с 2018 годом и достигла 44%. Также положительный прирост имеет показатель EBITDA – по сравнению с 2018 годом прирост составил около 4%<sup>28</sup>.

Таким образом, можно отметить, что каждая ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ» идентичны по организационной структуре в силу одной

---

<sup>27</sup> Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] URL: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)

<sup>28</sup> Годовой отчет ПАО «КАМАЗ» 2019 [Электронный ресурс] URL: <https://kamaz.ru/investors-and-shareholders/information-disclosure/annual-report/> (Дата обращения: 15.02.2021)

организационно-правовой формы, однако, отличны от АО «ДОМ.РФ». Каждая из организаций имеет собственные цели и задачи в своем виде экономической деятельности, что отражают полученные финансовые результаты.

## **2.2. Финансовый анализ ПАО «ЛУКОЙЛ», АО «ДОМ.РФ», ПАО «КАМАЗ»**

Базой для проведения финансового анализа выбранных компаний послужила официальная бухгалтерская (финансовая) отчетность. Среднеотраслевые значения были взяты из информационной системы СПАРК и с сайта testfirm.ru для соответствующих видов экономической деятельности.

Рассмотрение примеров проведенного финансового анализа начнем с ПАО «ЛУКОЙЛ» (вид экономической деятельности: Добыча сырой нефти и газа).

Первым этапом анализа является построение аналитического баланса и проведение его горизонтального и вертикального анализа (см. приложение 4). Как видно из таблицы, наибольшую долю активов занимает группа наименее ликвидных активов, в которой практически 98% занимают основные средства. Для компаний данного вида экономической деятельности это является абсолютно нормальным показателем в силу большой капиталоемкости бизнеса. Однако, группы А2 и А1 примерно сбалансированы, чтобы обеспечивать ликвидность корпорации и надежность для ее поставщиков.

В динамике структура активов практически не менялась с 2017 года, когда увеличилась доля группы А4 (примерно на 20%) и группы А2 (на 4%), в то время как доли групп А3 и А1 сильно сократились. Однако, в следующих периодах корпорация работала над балансировкой групп А2 и А1 (в 2019 году их доля была примерно 17% и 13% соответственно), а сильно увеличившуюся в период с 2017 по 2018 годы группы А4 сократили до практически 68%. В среднем, за анализируемый период в структуре активов преобладают активы группы А4. В то же время активы группы А1 занимают примерно 20% общей

суммы активов, а активы группы А3 практически равны нулю. При этом в 2020 году структура принципиально не изменилась, однако объем наиболее ликвидных активов сократился в силу сокращения долгов корпорации.

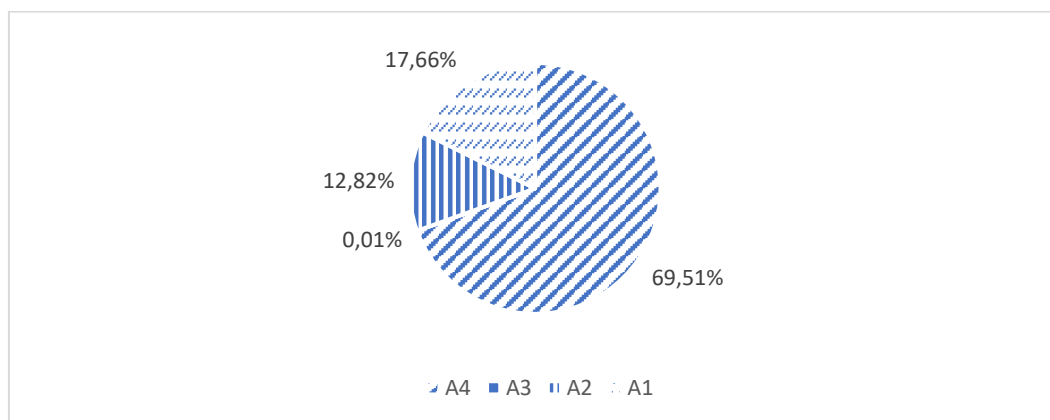


Рисунок 1. Усредненная структура активов ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2016-2020гг.

Источник: составлено автором.

В структуре пассивов (см. рис. 2) можно обратить внимание на то, что практически 40% с 2018 года занимает группа П4, в то время как с 2015 по 2017 годы группа П4 занимала более 60%. При этом видно и значительное увеличение группы П2: с 2017 года доля данной группы выросла с 18% до 30%, а в 2019 году составляла 35% всех пассивов. Такая большая доля краткосрочных обязательств отрицательно сказывается на ликвидности и платежеспособности корпорации, поскольку высок риск неуплаты краткосрочных обязательств в срок.

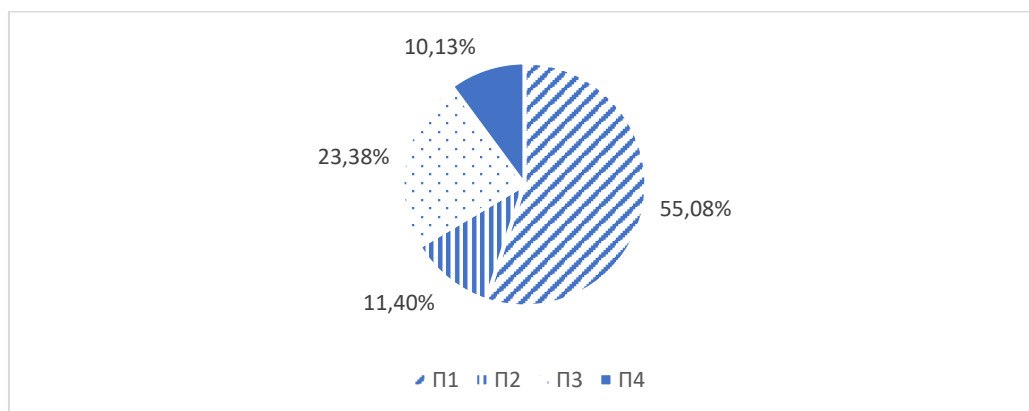


Рисунок 2. Усредненная структура пассивов ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2016-2020гг.

Источник: составлено автором.



Проведя двумя методами анализ ликвидности баланса (см. приложение 5), можно сделать вывод, что баланс ПАО «ЛУКОЙЛ» в 2019 году неликвиден, поскольку соотношения групп ликвидности в активах и пассивах не соблюдаются. Это говорит о рискованном положении корпорации и о возможной потере платежеспособности. В 2020 году баланс также может быть признан неликвидным.

Далее перейдем к коэффициентному анализу (см. приложение 6). Как упоминалось в главе 1, коэффициенты делятся на группы. В соответствии с этими группами рассчитаем финансовые коэффициенты для ПАО «ЛУКОЙЛ».

Как мы видим из таблицы 6.1 (приложение 6), коэффициенты ликвидности ПАО «ЛУКОЙЛ» сильно отстают от среднеотраслевых. Превышение среднеотраслевых значений наблюдалось только в 2016 году, когда все коэффициенты превышали и установленный норматив. Однако, для нефтегазовой отрасли такие значения коэффициентов ликвидности достаточно высоки, о чем говорят ежегодные среднеотраслевые значения (см. рис. 3). При этом уже в 2017 году коэффициент текущей ликвидности равнялся 0,81, быстрой ликвидности – 0,82, а абсолютной – 0,33, что говорит о резком сокращении способности корпорации своевременно обеспечивать свои краткосрочные обязательства. Можно отследить отрицательную динамику данных показателей: в 2019 году только 65% текущих обязательств могли быть погашены за счет продажи оборотных активов, в то время как только 28% могли быть погашены за счет высоколиквидных активов, когда по отрасли данные показатели равнялись, соответственно, 95% и 6%. Мы видим, что ПАО «ЛУКОЙЛ» имеет гораздо больше свободных высоколиквидных активов для погашения своих текущих обязательств. Однако, обратившись к приложению 4, мы увидим, что ежегодно краткосрочные обязательства корпорации только увеличиваются (в форме краткосрочных кредитов и займов), что отрицательно влияет на ее финансовую устойчивость. Отметим, что в 2020 году коэффициенты ликвидности несколько снизились, что может

быть вызвано не только непредвиденными экономическими и социальными аспектами, которые затронули деятельности корпорации, но и выплатой части срочных долгов при увеличении общей долговой нагрузки.

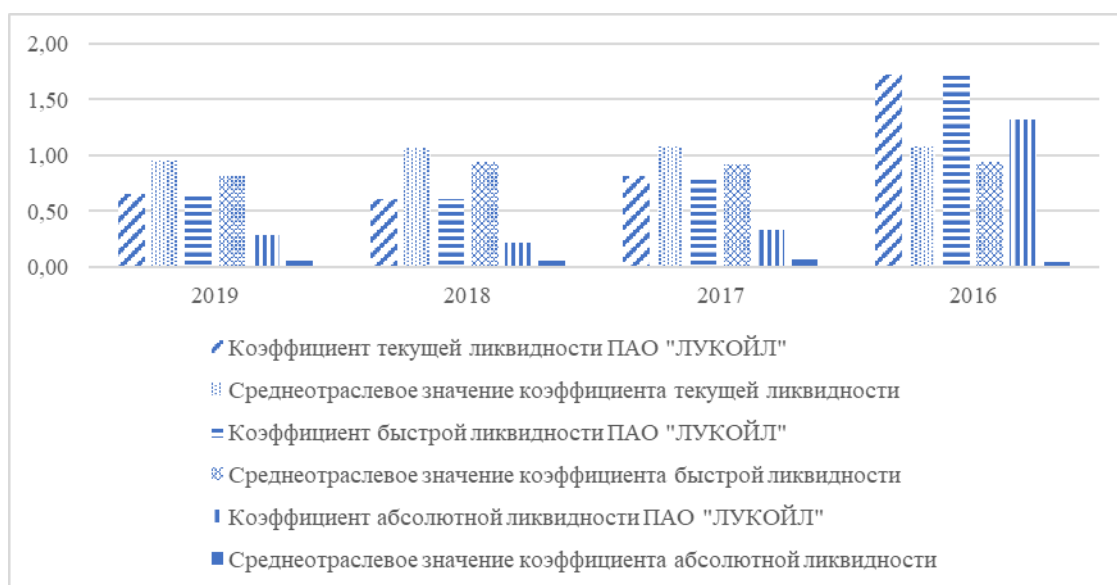


Рисунок 3. Значения коэффициентов ликвидности, рассчитанных для ПАО «ЛУКОЙЛ», и среднеотраслевые значения за период 2016-2019гг.

Источник: составлено автором.

Для оценки финансовой устойчивости организации обратимся группе коэффициентов финансовой устойчивости (см. приложение 6, табл. 6.2). Как видно из таблицы, доля собственного капитала в валюте баланса ПАО «ЛУКОЙЛ» всегда превышала среднеотраслевые значения за анализируемый период, однако сократилась практически на 20% в период с 2017 по 2018 год. Данный факт объясняется сложной экономико-политической ситуацией на тот период, когда корпорация прибегла к заемному финансированию в значительной степени, чтобы обеспечить свою устойчивость и платежеспособность.

Стоит заметить, что это вызвало и сильный рост (57%) коэффициента задолженность, что говорит о том, что заемные средства корпорации практически равны собственным (составляют более чем 90%). Отметим, что по отрасли данный показатель был равен около 0.2 ежегодно в период с 2016 по 2019. Можно сделать вывод о достаточно серьезном кредитном риске корпорации в силу полученных значений.

Однако, можно заметить положительную динамику в обеспеченности собственными оборотными средствами. В кризисном 2017 году, несмотря на экономические условия, он равнялся 0,26 (вместо -0,42 в 2016 году), что свидетельствует о том, что в оборотных активах организации преобладают оборотные средства, профинансированные собственным капиталом, но есть динамика к изменению состава СОС. Данный коэффициент имеет тенденцию к увеличению, несмотря на рост задолженности корпорации.

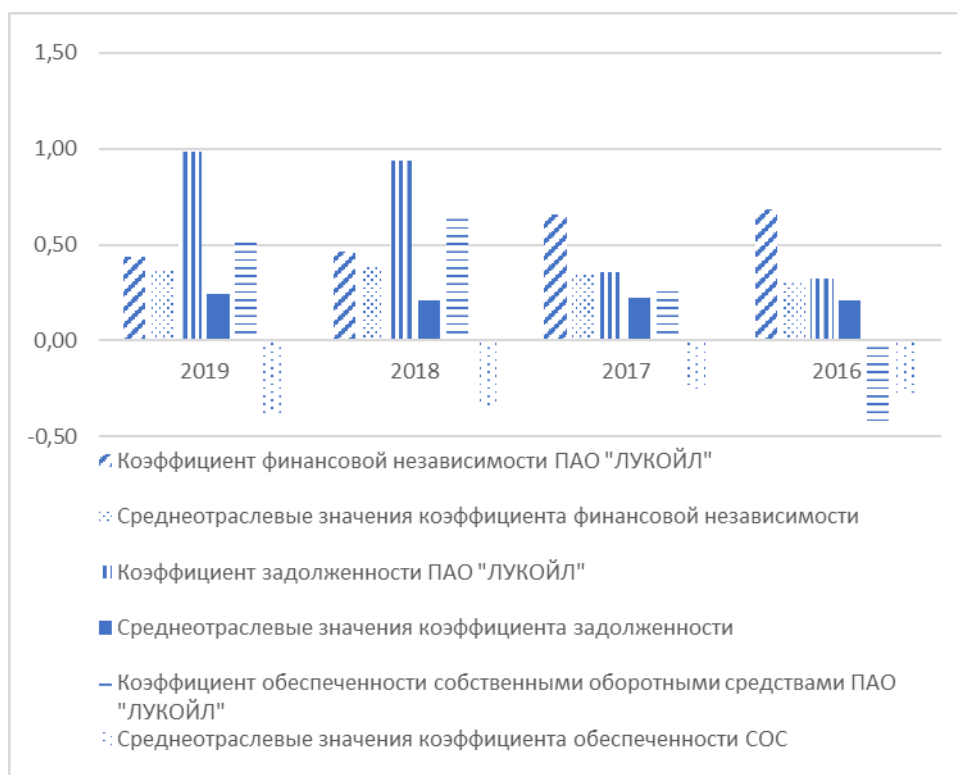


Рисунок 4. Значения коэффициентов финансовой устойчивости ПАО «ЛУКОЙЛ» и среднеотраслевые значения за период 2016-2019гг.

Источник: составлено автором.

Проанализировав полученные значения коэффициентов рентабельности (см. приложение 6, табл. 6.3), можно сделать вывод о сильных конкурентных позициях ПАО «ЛУКОЙЛ», несмотря на значительную долговую нагрузку. Так, рентабельность продаж корпорации значительно превышает среднеотраслевые значения ежегодно в анализируемый период, что говорит о том, что ПАО «ЛУКОЙЛ» получает больше прибыли с каждого рубля проданной продукции. В то же время такая же ситуация и с коэффициентом рентабельности активов: в период с 2016 по 2019 годы наблюдается

положительная тенденция к росту. Кроме того, в 2019 году данный коэффициент по отрасли имел отрицательное значение, когда для ПАО «ЛУКОЙЛ» он был равен 0,19, то есть каждый рубль, вложенный в активы, приносил по 0,19 рублей чистой прибыли.

Отметим резкий рост коэффициента рентабельности собственного капитала в 2019 году. В период 2016-2018 гг., показатель корпорации отставал от среднеотраслевых, но в 2019 году показал рост более чем на 0,22. Это связано с тем, что в 2019 году чистая прибыль корпорации возросла более чем на 84%, а собственный капитал был сокращен практически на 4%.

Рентабельность продукции (затрат) ПАО «ЛУКОЙЛ» показывает очень сильный положительный отрыв от среднеотраслевых значений. В то время как по отрасли данный показатель имеет отрицательное значение, например, в 2019 году для корпорации каждый рубль понесенных затрат генерирует более 20 рублей прибыли.



Рисунок 5. Значения коэффициентов рентабельности ПАО «ЛУКОЙЛ» и среднеотраслевые значения за период 2016-2019 гг.

Источник: составлено автором.

Однако в 2020 году все коэффициенты рентабельности показали снижение из-за снижения уровня дохода корпорации, который вызван

нестабильной ситуацией на многих рынках, которые влияют на данный показатель, таких как фондовый и сырьевой.

Что касается коэффициентом деловой активности (см. приложение 6, табл. 6.4), то коэффициент оборачиваемости активов значительно меньше среднеотраслевых, что говорит о том, что активы оборачиваются менее интенсивно вследствие большого объема внеоборотных активов (что подтверждает таблица 4.1 из приложения 4).

Также можно отметить, что период оборота запасов и коэффициент оборота запасов слишком сильно превышают отраслевые значения. Период оборота запасов ПАО «ЛУКОЙЛ» составляет менее одного дня, в то время как по отрасли в 2019 году это было более 17 дней.

Помимо этого, заметно, что период оборота дебиторской задолженности слишком велик – это вызывает риск неуплаты и потери ликвидности, так как дебиторы корпорации возвращают деньги только почти через год. Важно, что нормативным значением, которое приводилось в главе 1, является период оборота дебиторской задолженности 318 дней. То есть ПАО «ЛУКОЙЛ» не выходит за отраслевой норматив. Однако, ориентируясь на среднеотраслевые показатели, ПАО «ЛУКОЙЛ» находится в рискованной ситуации. В 2020 году период оборота дебиторской задолженности увеличился, что сказывается на доходной части деятельности.

Кроме того, период оборота кредиторской задолженности в 2019 составляет практически 2000 дней, что не просто больше отраслевого норматива (465 дней) и среднеотраслевых значений, но и говорит о серьезных неуплатах и просрочке платежей. Это грозит корпорации потерей поставщиков или существенных изменений условий поставок, что вызовет значительный рост издержек и, как следствие, сокращение важных показателей (например, прибыли). Несмотря на снижение периода оборота в 2020 году, он все еще остается сильно завышенным и требует корректировок.

Подытожив, можно утверждать, что ПАО «ЛУКОЙЛ» занимает серьезные конкурентные позиции, однако находится в серьезной рискованной

ситуации с точки зрения кредитного риска. Задолженность корпорации ежегодно увеличивается, что грозит потерей финансовой устойчивости и платежеспособности корпорации. Данное утверждение может быть подтверждено результатами, полученными при построении и анализе аналитического баланса, а также расчетах коэффициентов финансовой устойчивости и ликвидности.

Перейдем к финансовому анализу ПАО «КАМАЗ». Так же первым этапом анализа является построение аналитического баланса и проведение его вертикального и горизонтального анализа (см. приложение 7). Структура групп ликвидности в активах несколько иная, чем у ПАО «ЛУКОЙЛ». Так, у ПАО «КАМАЗ» основные средства занимают лишь примерно 30% ежегодно, а примерно 40% выделены на долгосрочные финансовые вложения. Кроме того, можно отметить, что группа А4 ежегодно увеличивается в анализируемом периоде в основном за счет роста суммы основных средств и финансовых вложений.

В динамике видно постепенное снижение темпов роста группы А3, а в 2019 году и вовсе ее снижение. Причем сократились как запасы, которые ранее увеличивались, так и НДС, который имел ежегодный темп снижения. Подобные изменения произошли и в группе А2, которая практически на 100% состоит из краткосрочной дебиторской задолженности. Также в 2019 году резко сократилась группа А1, которая ранее имела положительную динамику роста.

Так, в 2019 году активы состояли практически на 55% из неликвидных активов, на 13% процентов из медленно реализуемых активов. Оставшиеся доли практически равномерно были распределены между ликвидными и наиболее ликвидными активами. В среднем за анализируемый период половина активов состояла из неликвидных активов группы А4. В то же время оставшиеся три группы были примерно сбалансированы (см. рис. 6)

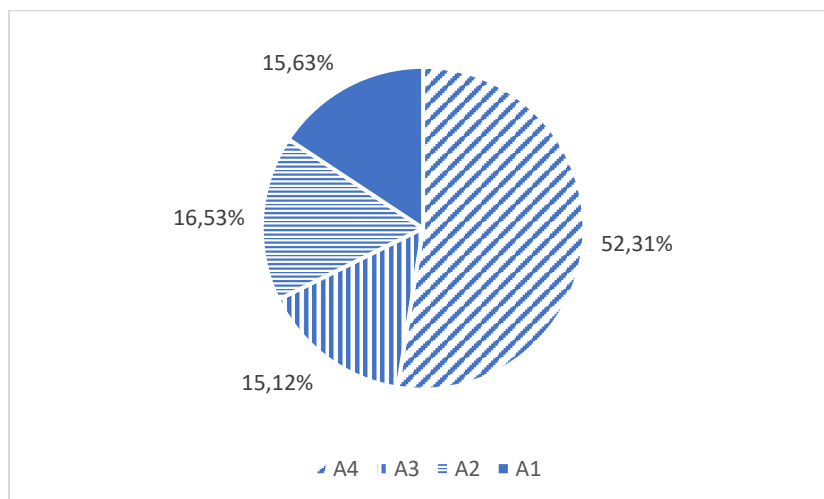


Рисунок 6. Усредненная структура активов ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2020гг.

Источник: составлено автором.

В пассивах также можно выделить отличия от аналитического баланса ПАО «ЛУКОЙЛ». Так, в отличие от первой корпорации, у ПАО «КАМАЗ» наибольшая доля пассивов приходится на долгосрочные обязательства, в то время как капитал и резервы составляют только 22% (в 2019 году). Отметим, что капитал компании был немного сокращен в период 2018-2019 годов, в то время как долгосрочные обязательства ежегодно растут. Практически равные доли (16 и 18%) приходится на краткосрочные обязательства и наиболее срочные обязательства. Важно, что в период 2018-2020 года они так же сокращались.

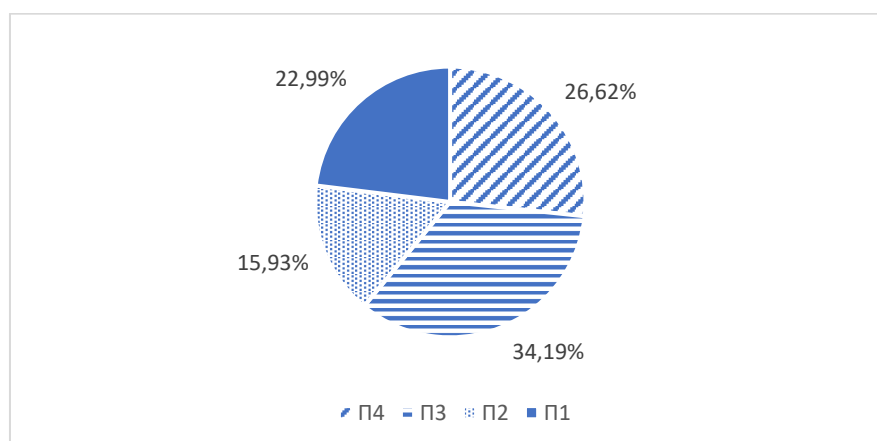


Рисунок 7. Усредненная структура пассивов ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2019гг.

Источник: составлено автором.

Проведя анализ ликвидности баланса двумя методами, сложно сделать однозначный вывод (см. приложение 8). По имущественному подходу ни одно соотношение для признания баланса ликвидным не соблюдалось. Однако согласно функциональному подходу, где не соответствовало требуемому только одно соотношение, баланс ПАО «КАМАЗ», в целом, можно считать ликвидным.

Проанализировав полученные значения коэффициентов ликвидности для ПАО «КАМАЗ» (см. приложение 9, табл. 9.1), можно сделать вывод о сильных конкурентных преимуществах корпорации, поскольку ее значения значительно превышают среднеотраслевые за весь анализируемый период. Это говорит о том, что структура активов подобрана таким образом, чтобы своевременно обеспечивать краткосрочные обязательства, что подтверждается таблицей из приложения 8. При сокращении ликвидных активов корпорация сократила и краткосрочные обязательства, при этом сохраняя примерно одинаковые их доли в активах и пассивах соответственно.



Рисунок 8. Значения коэффициентов ликвидности ПАО «КАМАЗ» и среднеотраслевые значения

Источник: составлено автором.

Также видно, что корпорация ориентируется на конкурентные значения в отрасли, поскольку показатель коэффициента финансовой независимости либо равен среднеотраслевому (как в 2019 году), либо незначительно его



превышает. Несмотря на это, коэффициент задолженности превышает среднеотраслевые показатели примерно в 2 раза (см. рис. 10), что говорит о высокой закрепитованности компании (во многом за счет долгосрочных обязательств, которые занимают большую долю пассивов, как это упоминалось ранее). К тому же у организации значение собственных оборотных средств отстают от среднеотраслевых и имеют тенденцию к снижению, что требует дополнительно авансировать собственный капитал в оборотные средства.

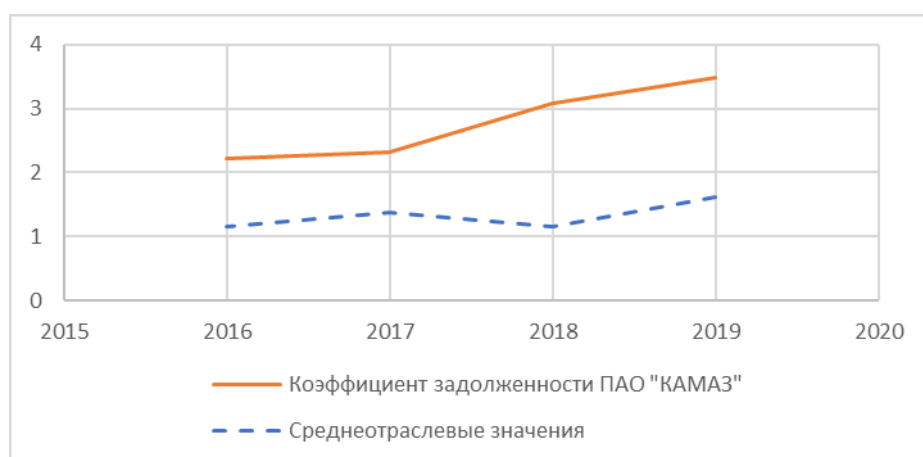


Рисунок 9. Динамика изменения коэффициента задолженности ПАО «КАМАЗ» и среднеотраслевых значений за период 2016-2019 гг.

Источник: составлено автором

Коэффициенты рентабельности отражают нестабильное состояние бизнеса, поскольку в 2018 году корпорация получила значительно меньший финансовый результат, по сравнению с предыдущими периодами, а в 2019 году получила отрицательный финансовый результат. Вследствие этого в 2019 году показатели рентабельности отрицательны, что свидетельствует о том, что каждый рубль проданной продукции или затрат приносил корпорации убыток. В 2018 году данные показатели практически равны нулю в силу сравнительно небольшой чистой прибыли.

Важно отметить, что уже в 2020 году корпорация показала положительный финансовый результат. Несмотря на то, что многие коэффициенты (например, рентабельности) снизились, можно утверждать, что те масштабные инвестиции оправданы и дадут гораздо больший эффект.

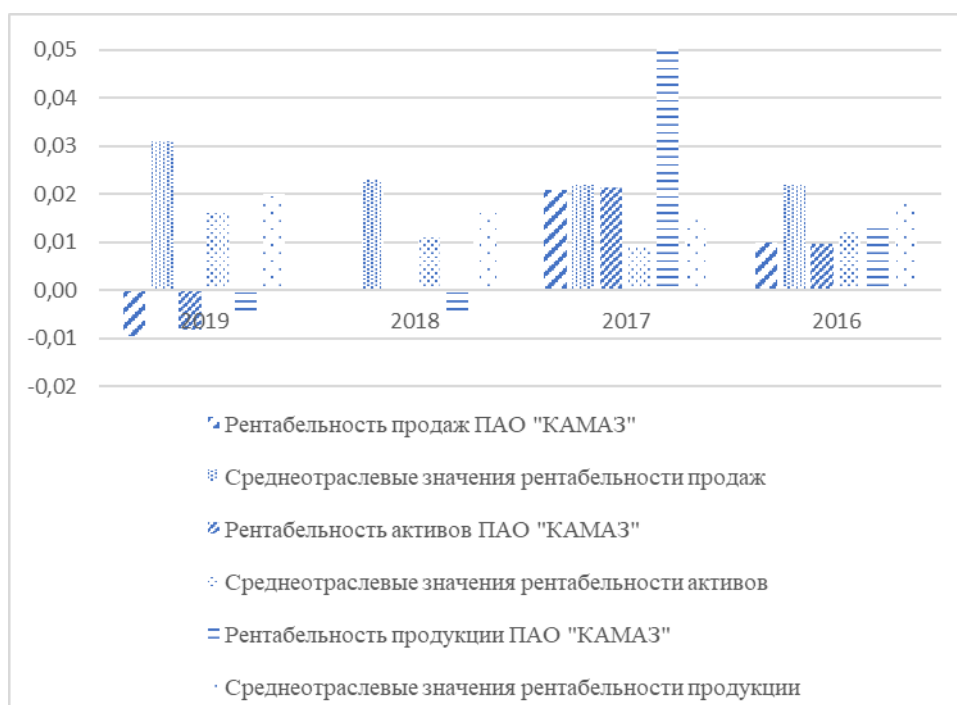


Рисунок 10. Коэффициенты рентабельности ПАО «КАМАЗ» и среднеотраслевые значения за период 2016-2019гг.

Источник: составлено автором.

Несмотря на большую долю внеоборотных активов, коэффициент оборачиваемости активов ПАО «КАМАЗ» ниже отрасли, что говорит о более интенсивном их использовании.

При этом период оборота запасов и коэффициент оборота запасов примерно равны среднеотраслевым значениям. Однако, период оборота дебиторской задолженности превышает среднеотраслевые показатели, что говорит о большей лояльности к покупателям, а также грозит просрочкой платежей и неуплатами.

Отметим, что период оборота кредиторской задолженности все же ниже среднеотраслевых, что выгодно для корпорации с точки зрения авторитетности перед поставщиками. Важно, что период оборота кредиторской задолженности выше периода оборота дебиторской задолженности, а значит корпорация использует средства, которые она должна была выплатить поставщикам, в деятельности до оплаты покупателями отгруженной продукции. Однако в 2020 году корпорация прибегла к дополнительному заемному финансированию, что вызвало рост периода

оборота кредиторской задолженности. При этом период оборота дебиторской задолженности снизился.

Однако, фондоотдача ПАО «КАМАЗ» сильно ниже среднеотраслевого значения, что говорит о недоиспользовании основных мощностей. При этом период оборота основных средств превышает среднеотраслевые значения более чем на 58 дней, что может говорить о недостатке средств у корпорации на обновление основных средств или же, наоборот, о более грамотном их использовании и сокращении износа.

В целом ПАО «КАМАЗ» отличается грамотной структурой активов и пассивов. Однако, полученные в 2019 году отрицательные финансовые результаты деятельности говорят о необходимости корректировки затратной политики и себестоимости производимой продукции.

При проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности АО «ДОМ.РФ» важно обратить внимание не только на законодательные нормативы расчетов для финансовых организаций, но и на требования регулятора к расчетам нормативов АО «ДОМ.РФ» как единого института развития в жилищной сфере, согласно которым в АО «ДОМ.РФ» утверждена внутренняя методика расчета.

В соответствии с данной методикой АО «ДОМ.РФ» рассчитывает 3 коэффициента по консолидированным данным группы компаний. Так, первым выступает норматив достаточности собственных средств (капитала) Н1 (см. формулу 1).

$$Н1 = \frac{\text{величина собственных средств (капитала)}}{(КР_{\text{иа}} + КР_{\text{пф}} + КР_{\text{пр}} + КР_{\text{необ}} + КР_{\text{уо}} + КР_{\text{пфи}} + РСК + КФР + ОР + РР) * К'} \quad (1)$$

где:

Величина собственных средств (капитала) – сумма основного капитала и дополнительного капитала в соответствии с МСФО;

$КР_{\text{иа}}$  – права требований по кредитам и займам, которые обеспечены ипотечным имуществом или залогом прав требований долевых участников строительства, вытекающих из соответствующих договоров;

КР<sub>пф</sub> – сделки по проектному финансированию и поручительству заемщиков и застройщиков, которые используют эскроу счета;

КР<sub>пр</sub> – прочие балансовые активы, которые взвешены с учетом риска;

КР<sub>необ</sub> – необеспеченные требования по возврату ценных бумаг, которые были переданы по совершаемым на возвратной основе сделкам с ценными бумагами;

КР<sub>уо</sub> – кредитный риск по прочим условным обязательствам;

КР<sub>пфи</sub> – кредитный риск по производным финансовым инструментам;

РСК – риск изменения стоимости кредитных требований, возникающих из-за ухудшения кредитного качества контрагента;

КРФ – кредитный риск по доходным вложениям;

ОР – операционный риск;

РР – рыночный риск;

К – поправочный коэффициент.

Так, за 2020 год АО «ДОМ.РФ» общий коэффициент достаточности капитала на уровне группы компаний установился в показателе 26,23% (см. приложение 10, табл. 10.1), что превышает нормативное значение<sup>29</sup>. Однако, такое превышение говорит о том, что у корпорации собственных средств больше, чем требуется регуляторными нормами, а значит АО «ДОМ.РФ» более устойчив к непредвиденным рискам, связанными с его деятельностью.

Вторым коэффициентом, который должен быть рассчитан для АО «ДОМ.РФ» как единого института развития в жилищной сфере, это максимальный риск на одного заемщика или группу связанных заемщиков (см. формулу 2).

$$H2 = \frac{KР_3 * K}{\text{величина собственных средств (капитал)}} \quad (2)$$

где:

---

<sup>29</sup> Федеральный закон от 13.07.2015 N 225-ФЗ (ред. от 30.12.2020) "О содействии развитию и повышению эффективности управления в жилищной сфере и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" / Российская газета – 2015 - № 153.

$KP_3$  – величина кредитного риска, приходящаяся на одного заемщика или группу связанных заемщиков и возникающая по обязательствам такого (таких) заемщика (заемщиков).

Данный коэффициент является специфическим для корпораций, оказывающих финансовые услуги населению. В соответствии с методикой, установленной АО «ДОМ.РФ», данный коэффициент был равен 14,29% (см. приложение 10, табл. 10.1) при том, что нормативное ограничение составляет 25%. Это свидетельствует о том, что корпорация более тщательно подходит к выбору заемщиков и формирует более стабильные и надежные пакеты.

В качестве третьего коэффициента рассчитывается коэффициент финансового рычага (см. формулу 2).

$$H3 = \frac{\text{величина собственных средств (капитал)}}{(\text{АкАР}_{\text{фр}} + \text{КР}_{\text{уо}} + \text{КР}_{\text{пфи}}) * K} \quad (3)$$

где:

$\text{АкАР}_{\text{фр}}$  – величина балансовых активов, которые отражены на счетах за вычетом ожидаемых кредитных убытков по МСФО.

В соответствии с приведенной формулой, коэффициент H3 для группы компаний АО «ДОМ.РФ» составил 9,98% (см. приложение 10, табл. 10.1). Данный показатель также превышает нормативное значение, которое установлено на уровне 2,5%. В соответствии с этим, если Национальным советом по обеспечению финансовой стабильности будет признано наличие угрозы финансовой устойчивости АО «ДОМ.РФ», то корпорация будет обязана разработать план восстановления финансовой устойчивости и достижения нормативных показателей финансовой устойчивости.

Однако, в группе компаний АО «ДОМ.РФ» есть универсальный банк АО «Банк ДОМ.РФ», нормативы которого рассчитываются по стандартным нормам для корпораций, предоставляющих финансовые услуги. Данные стандарты утверждены Центральным Банком РФ для выявления на ранних стадиях финансовых проблем у банка, а также для использования полученных

результатов для определения режима надзора, проведения инспекций и др.<sup>30</sup> Более того, финансовый анализ банковской деятельности является одним из основных элементов оценки финансового бизнеса<sup>31</sup>, поскольку финансовые корпорации подвержены различным видам рисков, которые могут нанести ущерб как акционерам, так и клиентам<sup>32</sup>. В соответствии с этим провести отраслевое сравнение можно именно по результатам деятельности данного банка.

Сравнив нормативные показатели АО «Банк ДОМ.РФ» за 2020 год с крупными отраслевыми конкурентами (см. табл. 10.1, приложение 10), можно заметить, что нормативы достаточности капитала (Н1.1 – норматив достаточности базового капитала, Н1.2 – норматив достаточности основного капитала, Н1.0 – норматив достаточности собственных средств, Н1.4 – норматив достаточности собственных средств с учетом взвешенных по уровню риска активов) превышают значения выделенных конкурентов. Это свидетельствует о том, что АО «Банк ДОМ.РФ» обладает большим по сравнению с конкурентами объемом собственных средств, превышающих уровни кредитного, операционного и прочих значимых рисков. Можно говорить о том, что данный банк является более устойчивым к непредвиденным обстоятельствам и кризисным моментам в силу большего покрытия возможных потерь.

Однако, норматив мгновенной ликвидности Н2, хоть и превышает установленный лимит более чем в 2 раза (минимальное значение – 15%<sup>33</sup>), но отстает от значений отраслевых конкурентов. Данный норматив показывает выражения ограничения рисков потери банком ликвидности в течение одного операционного дня, то есть определяет такое минимальное соотношение

---

<sup>30</sup> О методике анализа финансового состояния банка [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.cbr.ru/Content/Document/Page/105779> (Дата обращения: 03.05.2021)

<sup>31</sup> Старыгина, Е. А. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка / Е. А. Старыгина, О. Р. Хачатурян, Ю. И. Фисенко // Форум молодых ученых – 2018 - № 12-3 (28) – С. 1453-1457 – С. 1453

<sup>32</sup> Галичева, А. Л. Финансовое состояние деятельности коммерческого банка: анализ и оценка / А. Л. Галичева, Э. В. Ситникова // Молодежь и системная модернизация страны – 2019 – С. 130-134

<sup>33</sup> Инструкция Банка России от 29.11.2019 N 199-И (ред. от 03.08.2020) "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией" / Вестник банка России – 2020 - №11-12

высоколиквидных активов с обязательствами до востребования, которые удовлетворяли бы данному значению. Таким образом, АО «Банк ДОМ.РФ» является устойчивым в краткосрочной перспективе, но крупные конкуренты опережают его по данному нормативу.

Однако по нормативам текущей ликвидности Н3 и долгосрочной ликвидности Н4 АО «Банк ДОМ.РФ» лидирует среди выделенных крупных конкурентов, что подтверждает факт того, что в долгосрочной перспективе корпорация является более устойчивой в силу большего покрытия рисков ликвидными активами.

Рассматривая норматив Н7, отражающий максимальный размер крупных кредитных рисков, можно заметить, что АО «Банк ДОМ.РФ» является одним из банков, склонных к большему риску. Это оправдывается тем, что корпорация имеет государственную поддержку и основной целью ее деятельности является развитие ипотечного кредитования, в том числе за счет работы с более рисковыми активами и заемщиками. Несмотря на это, установленный лимит в размере 800% для норматива Н7 не нарушен.

Поскольку деятельность АО «Банк ДОМ.РФ» находится под значительным контролем АО «ДОМ.РФ» и его единственного акционера Росимущества, корпорация имеет значения норматива Н12 равное нулю, то есть она не использует собственные средства для приобретения акций других юридических лиц. В то же время отраслевые конкуренты ведут более активную деятельность по данному направлению.

Также можно сравнить результаты АО «Банк ДОМ.РФ» с общими результатами банковской отрасли, определив долю корпорации в общем. Так, можно заметить, что за период 2016-2019гг. доля активов АО «Банк ДОМ.РФ» активно увеличивалась, не считая результата 2018 года. Уменьшение активов банка в 2018 году вызвано тем, что в период 2018-2019гг. АО «ДОМ.РФ» и ее дочерними организациями, в том числе АО «Банк ДОМ.РФ» приняло решение по досрочном завершении санации и перехода под регулярный надзор. В связи с этим были реализованы непрофильные активы, что и привело к общему

сокращению<sup>34</sup>. При этом в 2018 году также сократились объемы вложений в ценные бумаги и средств физических лиц, находящиеся на счетах в АО «Банк ДОМ.РФ», что также связано с проведенной политикой. В соответствии с долгосрочной программой развития АО «ДОМ.РФ» и ее дочерних организаций, планируется наращивание темпов кредитования (во многом за счет кредитования заемщиков-застройщиков с целью реализации программы развития строительства и ввода жилья в эксплуатацию).

Так, можно отследить, что введенные нормативные стандарты для корпораций, предоставляющих финансовые услуги, обеспечивают стандартизированный и унифицированный подход к проведению финансового анализа данного вида экономической деятельности, а также стабилизирует отраслевые значения и показатели в силу санкций за нарушение указанных в законодательстве лимитов.

Таким образом, проведя финансовый анализ трех корпораций различных видов деятельности и сравнив полученные значения с соответствующими среднеотраслевыми значениями, были сделаны выводы о финансовом состоянии корпораций, а также собрана вся аналитическая информация для обоснования их положения в отрасли, выявления и описания отраслевых особенностей проведения финансового анализа и разработки предложений.

### **2.3 Сравнительный анализ положения компаний в отрасли и выявление особенностей проведения финансового анализа в каждой из них**

Результаты финансовых коэффициентов ПАО «ЛУКОЙЛ» свидетельствуют о высокой доле заимствований корпорации (преимущественно краткосрочных), что отрицательно сказывается на ее

---

<sup>34</sup> Банк ДОМ.РФ досрочно завершил процедуру финансового оздоровления [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/media/news/bank-dom-rf-dosrochno-zavershil-protseduru-finansovogo-ozdorovleniya/> (Дата обращения 20.04.20201)



ликвидности и финансовой устойчивости. Однако, важно принять во внимание тот факт, что данная корпорация является одной из крупнейших в отрасли, вследствие чего обладает достаточно большим запасом финансовой прочности.

К тому же ПАО «ЛУКОЙЛ» получает больше чистой прибыли с каждого рубля, который оно вкладывает в активы/собственный капитал или же затраты. Это говорит об эффективности деятельности корпорации и выгодно отличает ее от отраслевых конкурентов.

Более того финансовый цикл корпорации построен таким образом, что деньги от клиентов поступают раньше, чем приходит день оплаты наиболее срочных обязательств, что обеспечивает корпорации дополнительные средства для оплаты. Однако, период оборота кредиторской задолженности сильно превышает отраслевые значения, что говорит не только о высокой лояльности поставщиков к ПАО «ЛУКОЙЛ», но и может грозить изменениями условий поставки в невыгодную для корпорации сторону в случае, если такая тенденция продолжится (тем более в кризисные моменты, как на данный момент в связи с пандемией коронавирусной инфекции, которая осложняет действия бизнеса и вызывает дополнительные потери).

В целом, можно утверждать, что «ЛУКОЙЛ» занимает лидирующую позицию в данном виде экономической деятельности, поскольку финансовые результаты корпорации стабильно положительны, многие коэффициенты превышают среднеотраслевые значения.

В свою очередь ПАО «КАМАЗ» выстроил структуру баланса в пользу ликвидности, большую часть обязательств составляют долгосрочные обязательства. Полученные показатели финансовой ликвидности подтверждают, что корпорация значительно опережает отраслевых конкурентов по показателям ликвидности.

Также за 2019 год ПАО «КАМАЗ» получил чистый убыток, в силу чего показатели рентабельности отрицательные. В 2018 году чистая прибыль корпорации сильно сократилась (более чем на 2,9 млрд руб.). Это, в основном,

вызвано рост себестоимости продаж в силу введения норм Евро-5, которые ПАО не может сразу переложить на покупателя<sup>35</sup>. Помимо этого, в 2018 году были завершены некоторые крупные инфраструктурные проекты по модернизации корпорации. Вследствие этого можно сказать, что в будущем данные затраты должны окупиться, то есть принести положительный финансовый результат. Как показывают результаты 2020 года, данные инвестиции оправданы, и возможности от них в будущем принесут корпорации заметные эффективные преимущества.

Корпорация более интенсивно использует активы, что может вызывать преждевременное устаревание и, как следствие, дополнительные затраты. Однако, политика управления кредиторской задолженностью в корпорации выстроена таким образом, что период кредиторской задолженности меньше среднеотраслевого показателя, что выгодно для ПАО «КАМАЗ» перед поставщиками.

Стоит отметить, что ПАО «КАМАЗ» также является одной из крупнейших корпораций в своем виде экономической деятельности, однако, инвестиции в модернизацию, вызвавшие настолько большой отрицательный финансовый результат могут подорвать авторитет корпорации. Важно, что на данный момент организации удается удерживать лидирующий уровень финансовых коэффициентов, опережая отраслевых конкурентов по многим показателям.

При этом стоит обратить внимание, что среднеотраслевые показатели для ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ» во многом различаются, как и полученные расчетные показатели по корпорациям (см. приложение 11).

Показатели текущей ликвидности (см. табл. 11.1, приложение 11) в период 2016-2017гг. были приблизительно одинаковыми для обеих отраслей, что демонстрируют среднеотраслевые значения. Это может быть объяснено тем, что данный период был нестабилен для всей российской экономики в

---

<sup>35</sup> Чистая прибыль "КамаЗа" за 2018 год упала в 111 раз [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://tass.ru/ekonomika/6214874> (Дата обращения: 28.02.2021)

целом, что существенно отразилось на политике управления долгом каждой корпорации. Однако уже в 2018 году среднеотраслевые показатели текущей ликвидности для ПАО «ЛУКОЙЛ» и его отраслевых конкурентов стали отставать от показателей автомобилестроения. Это объясняется тем, что в нефтегазовой отрасли зависимость от внешнеполитических условий существенно выше (к примеру, зависимость от курса доллара и цены на нефть). В силу этого организации данного вида экономической деятельности чаще прибегают к краткосрочному кредитованию для обеспечения ресурсов в краткосрочном периоде. При этом такая же динамика наблюдается и в расчетных показателях, что связано с изменением структуры пассивов и активов для ПАО «ЛУКОЙЛ» после 2017 года и примерно стабильной структуре ПАО «КАМАЗ».

Стоит отметить, что показатели быстрой и абсолютной ликвидности ПАО «КАМАЗ», как и среднеотраслевые показатели, опережают показатели ПАО «ЛУКОЙЛ». Это опять же объясняется политикой управления долгом для каждого вида экономической деятельности и конкретной рассматриваемой корпорации, а также зависимостью от внешних условий.

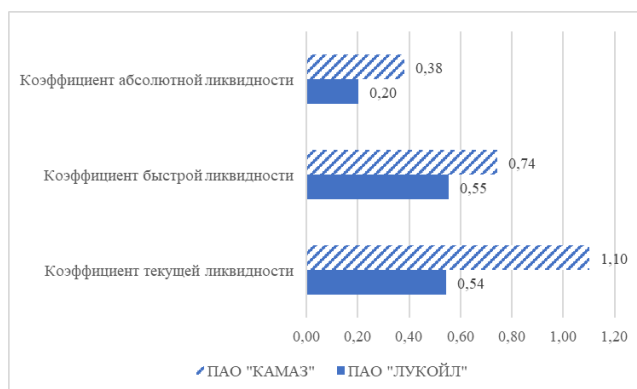


Рисунок 11. Соотношение показателей ликвидности ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ» в 2020 году

Источник: составлено автором.

Несмотря на то, что политика управления долгом ПАО «КАМАЗ» и его вида экономической деятельности обеспечивает корпорации достаточно высокие показатели ликвидности, корпорации автомобилестроительной отрасли имеют более высокую задолженность и более низкую финансовую

независимость по сравнению с корпорациями нефтегазовой отрасли (на примере ПАО «ЛУКОЙЛ») (см. табл. 11.2, приложение 11). Это вызвано тем, что в связи с капиталоемкими и долгосрочными проектами в автомобилестроении преобладают долгосрочные кредиты и займы, в то время как в нефтегазовой отрасли – краткосрочные. Однако собственных средств у ПАО «ЛУКОЙЛ» и его отраслевых конкурентов больше. В частности, в 2019 году коэффициент задолженности ПАО «КАМАЗ» превышал соответствующий коэффициент ПАО «ЛУКОЙЛ» более чем в 3,5 раза (см. рис. 13). Отметим, что собственные оборотные средства у корпораций нефтегазовой отрасли отрицательны, в то время как в автомобилестроении отраслевые показатели положительны (хотя ПАО «КАМАЗ» показывает отрицательные значения).

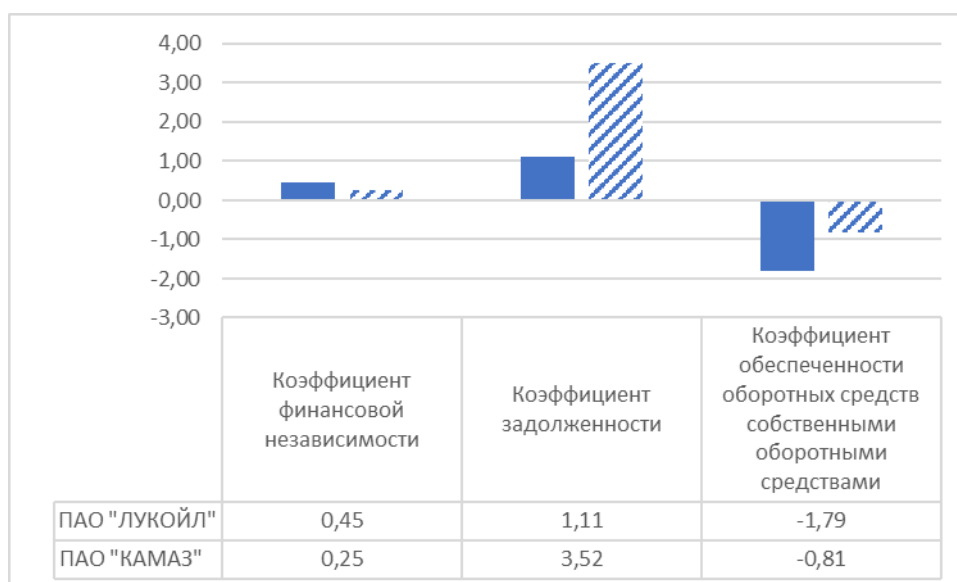


Рисунок 12. Соотношение показателей финансовой устойчивости для ПАО «КАМАЗ» и ПАО «ЛУКОЙЛ» за 2019 год

Источник: составлено автором.

Если сравнивать показатели рентабельности (см. табл. 11.3, приложение 11) для данных видов экономической деятельности, то заметно что показатели рентабельности продаж, активов и собственного капитала у корпораций, вид экономической деятельности которых добыча сырой нефти и газа, значительно выше. Во многом это связано с большим спросом по сравнению со спросом на грузовые автомобили, а также более высокой маржинальностью

бизнеса. Отметим, что для ПАО «ЛУКОЙЛ» и его отраслевых конкурентов характерно было бы иметь отрицательную рентабельности продукции, что связано с высокими затратами не только на добычу, но и на разведку, подготовку оборудования и меры экологической безопасности. Однако, ПАО «ЛУКОЙЛ» имеет положительные показатели, которые во много раз превышают показатели ПАО «КАМАЗ» и отраслевые значения его конкурентов.

Обратив внимание на коэффициенты деловой активности (см. табл. 11.4, приложение 11), можно заметить, что коэффициент оборачиваемости активов в нефтедобывающей отрасли сильно выше, чем в отрасли автомобилестроения. Во многом это связано с тем, что автомобилестроение, будучи производственной отраслью, нуждается в более масштабных вложениях в активы для обеспечения бесперебойности функционирования производства.

В то же время оборачиваемость запасов для корпораций-конкурентов ПАО «ЛУКОЙЛ» среднеотраслевые значения периода оборачиваемости запасов намного выше среднеотраслевых значений второго вида экономической деятельности. Это так же может быть объяснено тем, что в автомобилестроении запасы используются более интенсивно. Однако, ПАО «ЛУКОЙЛ» не придерживается конкурентных значений и использует запасы намного более агрессивно.

Особенностями производства может быть объяснено и полученные среднеотраслевые значения фондоотдачи и периода оборачиваемости основных средств. Поскольку ПАО «КАМАЗ» и его конкуренты намного более интенсивно используют оборудование, которое по техническим моментам уступает оборудованию в нефтедобывающей сфере, оно изнашивается (оборачивается) быстрее. В то же время от использования основных фондов ожидается более высокая отдача, так как результатом их использования является готовый для продажи продукт.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности для нефтедобывающих корпораций, согласно среднеотраслевым значениям, превышает среднеотраслевые значения автомобилестроения. Это связано с тем, что поставки нефти и продуктов ее переработки зачастую происходит в объемах, превышающих установленные договором, что требует последующей доплаты от покупателя. Данные задержки естественны для такого вида бизнеса. В то же время период оборота кредиторской задолженности для автомобилестроительных корпораций превышает среднеотраслевые значения нефтедобывающих корпораций более чем на 10 дней.

После реорганизации в 2017 году и реализации законодательных требований в 2018 год, позиции АО «ДОМ.РФ» и ее дочерних организаций, в том числе АО «Банк ДОМ.РФ» снизились. Однако, данный факт оправдан, поскольку корпорация активно расширяется и реализует крупные государственные программы. Несмотря на снижение в 2018 году, корпорация активно наращивает активы и обеспечивает конкурентный уровень нормативных коэффициентов. Помимо этого, чистая прибыль корпорации ежегодно стремительными темпами увеличивается.

В целом АО «ДОМ.РФ», как государственная корпорация, призванная обеспечить развитие и стабильность рынка ипотечного кредитования, справляется со своими задачами и стремительно развивается, завоевывая новые позиции на концентрированном среди крупных игроков рынке.

Для выявления отраслевых особенностей проведения финансового анализа между промышленными видами экономической деятельности (ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ») и финансовой (АО «ДОМ.РФ») изначально можно обратить внимание на отчетность. У АО «ДОМ.РФ» она состоит преимущественно из процентных и непроцентных доходов, связанных с предоставлением финансовых услуг (к примеру, ипотечных кредитов, инвестиций и др.), в то время как у ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ» таких разделений нет. Данная особенность важна при проведении коэффициентного анализа и построения аналитического баланса, поскольку отчет о финансовом

положении достаточно затруднительно разделить по группам ликвидности, а в коэффициентах нужно внимательно выбирать финансовый результат, который будет составляющим коэффициента.

Более того, при проведения финансового анализа финансовой корпорации важно обратить внимание на специфику расчета коэффициентов, а также на факт их нормативного регулирования.

Если сравнить между собой ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ», то основной особенностью будет являться именно отраслевое сравнение. Стандартные нормативные значения применять для оценки полученных результатов будет не совсем корректно, так как результаты совершенно разные. Кроме того, по отраслевым конкурентам обеих компаний практически ни один коэффициент не соответствовал нормативу.

Подытожив, можно сделать вывод, что для корпораций, предоставляющих отчетность в стандартном виде по РСБУ или МСФО ключевые особенности проведения отраслевого анализа финансово-хозяйственной деятельности будут заключаться именно в правильном выборе вида хозяйственной деятельности для корректного сравнения полученных результатов со среднеотраслевыми. При этом корпорации, для которых установлены обязательные нормативы и правила их расчета на законодательном уровне, таких как для вида экономической деятельности по предоставлению финансовых услуг, отличаются спецификой расчетов таких коэффициентов и более стабильным состоянием в силу того, что за несоблюдение поставленных лимитов будут применены санкции со стороны регулятора.

## ГЛАВА 3. ВОЗМОЖНЫЕ ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «КАМАЗ», АО «ДОМ.РФ»

### 3.1 Меры по улучшению и укреплению финансового состояния анализируемых корпораций

Анализ финансового состояния корпорации, как элемент финансового анализа, имеет первостепенное значение для многих как внутренних, так и внешних пользователей<sup>36</sup>. Например, для аналитиков или инвесторов, а также для менеджеров и акционеров.

Как видно из расчетов, приведенных в главе 2, для ПАО «ЛУКОЙЛ» есть существенный риск потери ликвидности в силу выстроенной структуры баланса, анализ которого также показал его неликвидность. Для подтверждения данного риска рассчитаем коэффициент утраты платежеспособности на 2020 год:

$$K_{\text{ут}} = \frac{K_{\text{тек.к.г.}} + \frac{3}{12} * (K_{\text{тек.к.г.}} - K_{\text{тек.н.г.}})}{2} = \frac{0,54 + \frac{3}{12} * (0,54 - 0,60)}{2} = 0,26$$

Поскольку значение коэффициента утраты платежеспособности ниже 1, можно сделать вывод, что в ближайшие 3 месяца ПАО «ЛУКОЙЛ» рискует потерять платежеспособность.

Вследствие этого необходимо принять меры по ее восстановлению. Прежде всего корпорации необходимо сбалансировать объемы краткосрочных пассивов и оборотных активов, которые могли бы покрыть срочные требования кредиторов. Рекомендуются снизить объемы кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов, например, за счет получения долгосрочных источников финансирования, поскольку просрочка платежей отрицательно скажется на имидже корпорации и ее дальнейших взаимодействиях с кредиторами и поставщиками.

---

<sup>36</sup> Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: полный курс: В 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В.В.Ковалева. СПб: – 2001 – Т. 2



Кроме того, ПАО «ЛУКОЙЛ» рекомендуется пересмотреть кредитную политику и увеличить инкассацию дебиторской задолженности, так как данные средства корпорация могла бы вложить в доходные вложения или же авансировать их в оборотный капитал, что положительно сказалось бы на ее ликвидности и устойчивости. Однако важно отметить, что допустимо иметь дебиторскую задолженность несколько выше, чем среднеотраслевые показатели, так как это будет положительным сигналом для покупателей – они будут иметь больше дней на отсрочку платежа без процентов и иных санкций со стороны корпорации.

Как отмечалось ранее, задолженность ПАО «ЛУКОЙЛ» выше среднеотраслевых показателей. Но можно сделать вывод, что в силу масштабов своей деятельности корпорация может позволить себе несколько завышенный коэффициент задолженности, если пересмотреть структуру этой задолженности в пользу увеличения долгосрочных кредитов и займов (на данный момент краткосрочные займы превышают).

Важно отметить, что в 2020 году ПАО «ЛУКОЙЛ» не достигло плановых показателей по выручке и чистой прибыли. Частично негативное влияние общеэкономической и политической ситуации (в том числе падение цен на нефтепродукты) было скорректировано девальвацией рубля. И все же корпорация столкнулась со значительным обесценением своих активов. В долгосрочных планах ПАО «ЛУКОЙЛ» выдвигает наращивание своей инвестиционной политики, которая в 2022 году должна планомерно составить 450 млрд руб.<sup>37</sup>

Так, чтобы улучшить свое финансовое положение, ПАО «ЛУКОЙЛ» рекомендуется придерживаться следующих направлений деятельности:

1. Обеспечить снижение краткосрочной задолженности до уровня 2014 года, когда корпорация имела более устойчивое положение до наступления

---

<sup>37</sup> "Лукойл" планирует наращивать инвестиционную активность с 2022 года [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://tass.ru/ekonomika/10680589> (Дата обращения 27.04.2021)

кризисных политических и экономических событий на мировой арене, а именно до 392,5 млрд руб. (-36,7% по сравнению с 2020 годом);

В случае невозможности снижения краткосрочной задолженности корпорации рекомендуется обеспечить рост оборотных активов. Так, ПАО «ЛУКОЙЛ» рекомендуется вернуться к уровню 2018 года, а именно до 700,8 млрд руб. (+101% по сравнению с уровнем 2020 года). Учитывая инвестиционный аппетит корпорации, такой рост возможен.

2. Скорректировать соотношение собственных и заемных средств с целью нормализации показателя финансовой зависимости. Так, показатель собственных средств рекомендуется увеличить до среднего значения за период 2014-2019гг. а именно до 1 179,98 млрд руб. (+53% к уровню 2020 года). Такой рост корпорация может достичь за счет увеличения уставного капитала после его сокращения, а также посредством увеличения реинвестируемой прибыли. На данный момент политика корпорации выстроена на акционеров – дивидендная политика достаточно агрессивна, так как на дивиденды уходит не менее 100% свободного денежного потока.

Кроме того, ПАО «ЛУКОЙЛ» могло бы снизить уровень общей задолженности. Долгосрочные обязательства корпорации увеличились в 2014 году, показав рост 208%, что было связано с резко изменившейся ситуацией на рынке – ухудшение политических условий, санкции против Российской Федерации, которые затронули нефтегазовый сектор, а также падение курса рубля и цен на нефть. Однако, снижение задолженности приведет к равноценному снижению активов, вероятнее всего, за счет наиболее ликвидных – доходных вложений и денежных средств. Учитывая уровень ликвидности корпорации, снижение задолженности должно происходить постепенно и размеренно, чтобы контролировать общее финансовое положение.

3. В коэффициентах деловой активности ПАО «ЛУКОЙЛ» действительно более интенсивно использует как оборотные, так и основные средства. В связи с этим, рекомендуется увеличить коэффициент

оборачиваемости активов и приблизить его к уровню среднеотраслевых конкурентов. Для этого корпорации необходимо увеличить выручку на до показателя 2019 года – 444,5 млрд руб.

4. Для повышения конкурентных позиций ПАО «ЛУКОЙЛ» по показателю оборачиваемости запасов корпорации необходимо увеличить объем запасов. Важно учесть, что в 2020 году сумма запасов ПАО «ЛУКОЙЛ» максимальная за анализируемый период. В связи с этим, можно сделать вывод, что рост с 2019 по 2020 год на 56% для корпорации приблизительно возможен и в 2021 году. Вследствие этого рекомендуется нарастить запасы до 95 865 тыс. руб.

5. ПАО «ЛУКОЙЛ» требуется существенное сокращение кредиторской задолженности, поскольку ее показатели слишком высоки и могут отрицательно влиять на имидж компании и ее финансовую устойчивость. Однако, в 2020 году корпорация уже обеспечила стремительное снижение на более чем 126%, что сказалось на объемах свободных денежных средств. В связи с этим, предлагается обеспечить сокращение кредиторской задолженности в проценте, не превышающем сокращение дебиторской задолженности, поскольку превышение средств, направленных на погашение, над средствами, полученными от дебиторов, приведет к сокращению ликвидности. Таким образом, рекомендуемое максимальное сокращение кредиторской задолженности – 56%, то есть до уровня 41 397 082 тыс. руб.

Как упоминалось выше, снижение объема активов для корпорации не рекомендовано, так как это приведет к ухудшению результатов по показателям ликвидности, а также может привести к снижению конкурентных позиций по фондоотдаче.

Что касается ПАО «КАМАЗ», то показатели текущей и быстрой ликвидности у корпорации немного выше среднеотраслевых. Однако, анализ ликвидности баланса не дал однозначных результатов. В целом, можно отметить большую сбалансированность по группам ликвидности в балансе, нежели у ПАО «ЛУКОЙЛ». Отдельно стоит заметить, что показатель

абсолютной ликвидности у ПАО «КАМАЗ» намного превышает среднеотраслевые значения, что говорит об эффективном управлении краткосрочным долгом и оборотными активами.

Однако, у ПАО «КАМАЗ» более чем в 2 раза коэффициент задолженности превышает среднеотраслевые показатели. Несмотря на государственную поддержку, корпорация активно прибегает к займам и кредитам, поскольку требуется значительное финансирование ее масштабных проектов. Данный факт также объясняет и полученные отрицательные финансовые результаты в 2019 году и, как следствие, отрицательные показатели рентабельности, что намного ниже среднеотраслевых. Важно иметь в виду, что будущие доходы от проектов, в которые ПАО «КАМАЗ» активно инвестировал, позволят отыграть потерянные позиции и получить высокие показатели. Однако, уже в 2020 году инвестиции ПАО «КАМАЗ» дали положительный финансовый результат и, как следствие, положительные значения коэффициентов рентабельности. И все же, чтобы обеспечить себе конкурентную позицию, корпорации стоит нарастить чистую прибыль как минимум до уровня 2017 года – 3 016 992 тыс. руб. (+95% к уровню 2020 года).

Стоит отметить, что коэффициент оборачиваемости активов ПАО «КАМАЗ» несколько ниже среднеотраслевых показателей, что увеличивает период их оборота, и говорит о менее интенсивном использовании активов корпорации. Учитывая вложения корпорации в модернизацию и новые технологии такое отставание несущественно. Однако, обратив внимание на фондоотдачу можно заметить, что по данному показателю отставание ПАО «КАМАЗ» от конкурентов достаточно велико. В 1 квартале 2021 года ПАО «КАМАЗ» уже перевыполнил производственный план и план продаж, превысив показатели на 13%<sup>38</sup>. Таким образом, можно предполагать, что корпорация увеличит полученную выручку минимум на 13% по сравнению с 2020 годом, а именно получит 210 млрд руб. При этом важно отметить, что

---

<sup>38</sup> «КАМАЗ» повысил производственный план на 2021 год на 13% [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.finmarket.ru/database/news/5454464?fid=6685&fs=T&ref=AnketaOrg> (Дата обращения: 01.05.2021)

объемы активов у ПАО «КАМАЗ» только увеличиваются, то есть рост выручки не даст соответствующего роста фондоотдачи, так как объемы активов ежегодно увеличиваются. Таким образом, корпорации рекомендуется обратить внимание на состав активов и их назначение, а именно на объемы простаивающего или нерентабельного оборудования, чтобы снизить потери на данных аспектах.

Период оборота основных средств, как коэффициент, зависящий от фондоотдачи, значительно выше среднеотраслевых значений. Однако инвестиции и переоборудование, проводимое ПАО «КАМАЗ» с 2018 года могут дать конкурентное преимущество за счет ликвидации устаревших активов и возможности дополнительной нагрузки новых основных средств.

Заметим, что период оборота дебиторской задолженности у ПАО «КАМАЗ» также несколько выше среднеотраслевого показателя. При этом превышение не критично и скорее выгодно отличает «КАМАЗ» от конкурентов, как более лояльного партнера. К тому же показатель оборачиваемости кредиторской задолженности ниже среднеотраслевого, что также усиливает конкурентные позиции корпорации. В таком случае корпорации допускается оставить существующий уровень дебиторской задолженности, но рекомендуется контролировать сроки оплаты и не допускать существенных задержек.

В целом ПАО «КАМАЗ» рекомендуется снизить свою финансовую зависимость за счет изменения политики управления долгом, а также увеличить эффективность используемых основных средств с целью повышения рентабельности деятельности.

Рассматривая АО «ДОМ.РФ» и его дочернюю организацию АО «Банк ДОМ.РФ» можно отметить тот факт, что корпорация достаточно ответственно подходит к вопросу соблюдения нормативов и обеспечения собственной финансовой стабильности. Во многом это обусловлено тем, что корпорация является государственной и реализует масштабные программы по развитию рынков ипотечного кредитования и строительства.

Однако, рекомендуется увеличить объемы наиболее ликвидных активов, чтобы обеспечить конкурентные значения норматива Н2, а также повысить собственную финансовую устойчивость в краткосрочном периоде. При этом сложно сделать однозначный вывод, на сколько корпорация способна увеличить размеры активов, так как еще в 2019 году она избавлялась от непрофильных активов и, как следствие, вынуждена наращивать потерянные объемы. При этом в стратегии 2016-2020 года АО «ДОМ.РФ» озвучил, что после 2020 года планирует нарастить активы на сумму более 1 200 млрд руб.<sup>39</sup> По результатам отчетности МСФО за 2020 год сумма активов АО «ДОМ.РФ» превышала 1 331 млрд. руб., показав рост 28% по сравнению с результатами 2019 года. Можно предполагать, что к 2021 году компания будет иметь приблизительно такой же рост активов, достигнув показателя 1 704 млрд руб. К 2024 году корпорация предполагает увеличить объемы активов до более чем 5 000 млрд руб.<sup>40</sup> Отметим, что в современных условиях степень финансовой устойчивости банков обуславливает возможность дополнительной возможности для привлечения дополнительных средств и ресурсов<sup>41</sup>.

Более того АО «ДОМ.РФ» в части специфичных нормативов как для единого института развития в жилищной сфере важно иметь в виду отличающиеся от банковских нормативов лимиты и принять во внимание возможные отклонения. Таким образом, корпорации нужно увеличить собственный капитал и нарастить объемы активов за счет высоколиквидных и надежных источников, как упоминалось ранее. По отчетности МСФО за 2020 год объем собственных средств АО «ДОМ.РФ» упал на 20% по сравнению с 2019 годом. Вследствие этого у корпорации изменились в худшую сторону результаты нормативов. Рекомендуется вернуться к прошлому уровню

---

<sup>39</sup> Стратегия развития единого института развития в жилищной сфере на период 2016-2020 гг. (новая редакция) [Электронный ресурс] Режим доступа: [https://xn--d1aqf.xn--p1ai/wp-content/uploads/2016/07/AHML\\_Strategy\\_2017.12.01.pdf](https://xn--d1aqf.xn--p1ai/wp-content/uploads/2016/07/AHML_Strategy_2017.12.01.pdf) (Дата обращения: 26.04.2021)

<sup>40</sup> Стратегия развития единого института развития в жилищной сфере на период 2019-2024 гг. (новая редакция) [Электронный ресурс] Режим доступа: [https://xn--d1aqf.xn--p1ai/upload/2020/DOMRF\\_Strategy\\_2019-08-21\\_AR.pdf](https://xn--d1aqf.xn--p1ai/upload/2020/DOMRF_Strategy_2019-08-21_AR.pdf) (Дата обращения: 26.04.2021)

<sup>41</sup> Докучаева, Е. Н. Анализ финансового состояния банка / Е. Н. Докучаева, О. Я. Старкова // Развитие аграрного сектора экономики России в условиях санкций – 2016 – С. 244-246 – С. 244

собственных средств, а именно 173 830 млн руб., чтобы обеспечить приемлемые значения нормативов, в особенности Н1 и Н2. Достигнуть это возможно путем увеличения реинвестируемой прибыли и сокращения дивидендных выплат. Такое сокращение приведет к уменьшению поступлений в бюджет, поскольку единственным акционером АО «ДОМ.РФ» выступает Правительство РФ в лице Росимущества, однако, позволит корпорации нарастить темп и объемы своей деятельности, что в будущем только увеличит приток бюджетных поступлений.

Помимо этого, рассматривая АО «ДОМ.РФ» важно учитывать, что корпорация находится под значительным государственным контролем, и все принимаемые ее руководством решения проходят серьезную проверку.

Также важно иметь в виду, что АО «ДОМ.РФ» как единый институт развития призван обеспечить стабильность отрасли и снизить рисковую нагрузку на участников рынка ипотечного кредитования и строительства. Так, в программе развития 2019-2024гг. указано, что АО «ДОМ.РФ» планирует ввести механизм предоставления поручительства, в соответствии с которым в случае банкротства заемщика, корпорация покроет 80% его займа. Данный механизм потребует от АО «ДОМ.РФ» не только серьезного подхода к отбору проектов для предоставления поручительства, но и наращивания собственного капитала и наиболее ликвидных активов, как рекомендовалось ранее, поскольку в связи с нестабильностью экономико-политической ситуации и российского рынка в целом, у корпорации могут возникнуть срочные и весьма крупные обязательства.

В рамках реализации государственных программ по улучшению жилищных условий граждан и развитию городской инфраструктуры, АО «ДОМ.РФ» рекомендуется выстроить детализированную систему риск-менеджмента, которая могла бы обеспечить не только минимальные нормативные требования по коэффициентам, но и обеспечить конкурентную позицию. В рамках долгосрочной программы развития корпорации предполагается к 2024 году достичь лидирующих позиций по уровню развития

системы управления рисками. Для достижения данной цели АО «ДОМ.РФ» будет необходимо:

- Выстроить интегрированную систему управления рисками согласно требованиям Базельского соглашения и особенность организации единого института развития;
- Модернизировать подходы и методы оценки рисков с целью разработки эффективных инструментов их управления;
- Реализовать систему сквозного управления рисками для всей группы компаний;
- Минимизировать операционный риск за счет внедрения лучших мировых практик, в том числе в рамках кибербезопасности.

Таким образом, возможные пути и меры улучшения финансовой устойчивости корпораций также зависят от отраслевых особенностей каждого вида деятельности. Не только специфические требования к расчетам нормативов для отдельных видов экономической деятельности, но и особенности организации бизнеса значительно влияют на возможные способы повышения финансовой устойчивости и стабильности корпорации, а также на возможности для ее конкурентного роста.

### **3.2 Оценка эффективности предложенных мер по улучшению и укреплению финансового состояния компаний с учетом отраслевых особенностей**

В соответствии с информацией из параграфа 3.1, предложенные меры могут повлиять на финансовое положение ПАО «ЛУКОЙЛ» следующим образом:

1. В случае снижения краткосрочных обязательств до уровня 2014 года, когда корпорация имела более устойчивое положение до наступления кризисных политических и экономических событий на мировой арене, а именно до 392,5 млрд руб. (-36,7% по сравнению с 2020 годом), тогда, при



сохранении уровня оборотных активов, корпорации удастся поднять значение коэффициента текущей ликвидности до 0,85 (+59% по сравнению с показателем 2020 года), что превысит среднеотраслевое значение 2019 года на 0,04.

При сокращении краткосрочной задолженности увеличатся показатели быстрой и абсолютной ликвидности соответственно. Так, рост быстрой ликвидности был бы на 58% до 0,87, что на 0,05 выше среднеотраслевых значений в 2019 году. При этом рост абсолютной ликвидности позволил бы достичь показателя 0,31, что приблизило бы ПАО «ЛУКОЙЛ» к среднеотраслевым показателям на 55% с отставанием в 0,01.

Если корпорация решит нарастить объемы оборотных активов при сохранении текущего уровня краткосрочной задолженности до 700,1 млрд руб. (+101% по сравнению с уровнем 2020 года), то показатель текущей ликвидности будет равен 1,13, что превышает среднеотраслевой показатель 2019 на 0,25.

2. Поскольку задолженность корпорации достаточно большая и коэффициент задолженности значительно превышает среднеотраслевые показатели, необходимо скорректировать политику управления долгом, как упоминалось в параграфе 3.1. Если корпорация увеличит размер собственного капитала на 53% по сравнению с 2020 годом, то коэффициент задолженности будет равен 0,73 (-52%), что превышает среднеотраслевые значения, но позволит корпорации к ним приблизиться. Увеличение капитала за счет снижения дивидендных выплат в краткосрочном периоде может снизить стоимость акций ПАО «ЛУКОЙЛ», однако в долгосрочной перспективе, когда у конкурентов не будет средств на их выплату, накопленные запасы корпорации позволят не только увеличить выплату дивидендов, но и обеспечить снижение коэффициента задолженности.

3. Поскольку для повышения коэффициента ПАО «ЛУКОЙЛ» рекомендовано повысить уровень выручки без снижения активов, то при росте выручки до 444,5 млрд руб. коэффициент оборачиваемости активов будет

равен 0,23 (+15%). Несмотря на то, что данный показатель ниже среднеотраслевых, данный объем выручки максимален для ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2014-2020гг., что говорит о том, что у корпорации есть возможности для ее дальнейшего увеличения.

4. При росте запасов ПАО «ЛУКОЙЛ» до 95 865 тыс. руб., коэффициент оборачиваемости запасов будет равен 202,12 (-36% по сравнению с показателем 2020 года). Полученное значение все еще далеко от среднеотраслевых, однако, учитывает финансовые возможности ПАО «ЛУКОЙЛ» и позволяет усилить его конкурентную позицию.

5. При соблюдении рекомендованного снижения дебиторской задолженности и достижения уровня 2014 года в объеме 179 287 651 тыс. руб., коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности корпорации будет равен 1,65 (+54%), что обеспечит ускорение оборачиваемости на 120 дней до 221 дня. Данное значение ближе к среднеотраслевому, а также обеспечивает дополнительный приток средств.

6. В случае снижения кредиторской задолженности ПАО «ЛУКОЙЛ» до 41 397 082 тыс. руб., при соблюдении равного снижения дебиторской задолженности, описанные выше результаты сохранятся. При этом корпорация может сократить объем краткосрочных кредитов на меньший объем за счет сокращения кредиторской задолженности.

Рассматривая корпорацию «КАМАЗ», можно отметить следующее:

1. В случае достижения финансового результата 2017 года (3 016 992 тыс. руб.) корпорация сможет обеспечить положительные результаты рентабельности. Так, рентабельность продаж равнялась бы 0,02 (в 2 раза больше показателя 2020 года), что очень близко к среднеотраслевым показателям. Также близкие к среднеотраслевым были бы и показатели рентабельности активов (0,01) и собственного капитала (0,11). Коэффициент рентабельности продукции был бы равен среднеотраслевым показателям, а именно 0,2 при достижении финансового результата 2017 года.

2. В случае получения ПАО «КАМАЗ» выручки в размере 210 млрд руб., показатель фондоотдачи будет равен 5,06 (+13% к показателю 2020 года), что все еще сильно ниже среднеотраслевого значения, но позволит корпорации обеспечить себе конкурентные позиции.

3. Соответственно, если ПАО «КАМАЗ» повысит свою выручку на 13% в 2021 году по сравнению с 2020 годом, то показатель оборачиваемости основных средств установится на уровне 72,15, что отразится на интенсивности использования основных средств и увеличит на них нагрузку. Однако, такое снижение несущественно, так как среднеотраслевое значение 2019 года равнялось 19 дням. В связи с этим, ПАО «КАМАЗ», как крупная корпорация, использующая высокотехнологичное оборудование и имеющая возможность его переоснащения, может позволить себе увеличить нагрузку и интенсивность его использования.

Рассматривая АО «ДОМ.РФ» и рекомендации по улучшению его финансового состояния, можно отметить, что:

1. Увеличение активов и собственного капитала позволят АО «ДОМ.РФ» приблизиться к среднеотраслевым значениям, если уровень риска принимаемых активов не будет завышен, чтобы не были нарушены требования к нормативу Н1. Так, рост активов более чем на 28% при соблюдении роста риска не более чем на 20% (то есть не более чем рост собственного капитала, покрывающего данные риски), корпорация обеспечит себе конкурентные преимущества;

2. Для выполнения рискованных государственных программ, в которых будет принимать участие АО «ДОМ.РФ», и обеспечения выдаваемых гарантий, грамотно выстроенная система управления риском позволит своевременно принимать решения и минимизировать последствия в случае наступления событий риска. Такая система также позволит организовать внутреннюю работу в корпорации и сократить вероятность наступления операционного риска. Например, увеличение контроля над информационными технологиями АО «Банк ДОМ.РФ» позволит избежать в будущем повторения

событий апреля 2021, когда в Интернет попали персональные данные клиентов<sup>42</sup>.

Таким образом, эффективность предложенных для каждой из корпораций мер также определяется отраслевыми особенностями и спецификой деятельности для конкретного вида экономической деятельности.

---

<sup>42</sup> Мингазов С. Данные претендентов на кредиты «Дом.РФ» утекли в интернет [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.forbes.ru/newsroom/finansy-i-investicii/425359-dannye-pretendentov-na-kredity-domrf-utekli-v-internet> (Дата обращения 02.05.2021)

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, в ходе написания данной выпускной квалификационной работы был проведен финансовый анализ трех корпораций различного вида экономической деятельности, а именно ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «КАМАЗ» и АО «ДОМ.РФ», и выявлены отраслевые особенности его проведения для каждой из анализируемых корпораций.

Первостепенно для достижения поставленной цели были определены теоретические аспекты проведения финансового анализа в том числе в отраслевом разрезе. Так, финансовый анализ – это деятельность по изучению финансово-хозяйственной активности корпораций, то есть той активности, что направлена на получение финансового результата. Кроме того, финансовый анализ может быть представлен несколькими видами в зависимости от цели и глубины проводимого анализа.

Соответственно, в нефтегазовой отрасли ключевой особенностью выступает низкая ликвидность корпораций в силу большого объема внеоборотных активов. Также важно, что корпорации данного вида экономической деятельности зачастую имеют долгий срок оборота дебиторской задолженности в силу специфики поставок – контрагент может получить большой объем поставки, вследствие чего возникнет дебиторская задолженность, которая будет погашена при следующей поставке.

Для корпораций, занимающихся деятельностью по автомобилестроению и реализации произведенных автомобилей, помимо низкой ликвидности особенностью может выступать низкая, а зачастую отрицательная рентабельность деятельности. На примере ПАО «КАМАЗ» можно заметить, что инвестиции в модернизацию и развитие для таких корпораций имеют довольно крупные масштабы и могут привести к убытку.

Что касается корпораций, предоставляющих финансовые услуги, то здесь важно обратить внимание на законодательные требования к специфике расчета и лимитам коэффициентов. Подобное нормативное регулирование

обеспечивает стабильность и унификацию отчетности корпорации, что позволяет регулятору проводить регулярный мониторинг и контроль деятельности участников рынка.

Проведенный сравнительный анализ среднеотраслевых значений для каждой из выбранных корпораций подтверждает предположение о наличии особенностей в проведении самого финансового анализа и определения финансового положения корпорации в отрасли. Так, ПАО «ЛУКОЙЛ» с высокой долей дебиторской и кредиторской задолженности долгие годы является лидером не только российского нефтегазового рынка, но и зарубежных рынков. Между тем ПАО «КАМАЗ» имеет меньшие сроки оборота тех же показателей, но при этом также является лидером в своем виде экономической деятельности.

При этом для корпораций, предоставляющих отчетность в стандартном виде по РСБУ или МСФО ключевые особенности проведения отраслевого анализа финансово-хозяйственной деятельности будут заключаться именно в правильном выборе вида хозяйственной деятельности для корректного сравнения полученных результатов со среднеотраслевыми, а также для дополнительного учета фактов хозяйственной жизни, которые определяли бы полученные значения. Например, для ПАО «КАМАЗ» и ПАО «ЛУКОЙЛ», как для корпораций промышленного сектора экономики, не будут характерны высокие показатели ликвидности. Однако для первой корпорации среднеотраслевые значения выше, что говорит о необходимости наращивания конкурентных преимуществ и потенциала, чтобы соответствовать конкурентным значениям. При этом корпорации, для которых установлены обязательные нормативы и правила их расчета на законодательном уровне, таких как для вида экономической деятельности по предоставлению финансовых услуг, отличаются спецификой расчетов таких коэффициентов и более стабильным состоянием в силу того, что за несоблюдение поставленных лимитов будут применены санкции со стороны регулятора. На примере АО «ДОМ.РФ» было продемонстрировано, что несмотря на регуляторный надзор,

некоторые показатели корпорации могут отставать от среднеотраслевых, а также близиться к установленному лимиту, что говорит о рискованных действиях организации и требует внимания при финансовом анализе.

Более того возможные пути и меры улучшения финансовой устойчивости, которые могут быть предложены для корпораций, также зависят от отраслевых особенностей каждого вида деятельности. Не только специфические требования к расчетам нормативов для отдельных видов экономической деятельности, но и особенности организации бизнеса значительно влияют на возможные способы повышения финансовой устойчивости и стабильности корпорации, а также на возможности для ее конкурентного роста. Например, масштабы деятельности ПАО «ЛУКОЙЛ» могут позволить корпорации нарастить объемы выручки до уровня 2014 года, в то время как ПАО «КАМАЗ», который активно занимается инвестициями и модернизацией основных средств, такого роста может и не показать в случае несоблюдения сценария развития инвестиционной деятельности в его пользу.

К тому же эффективность предложенных для каждой из корпораций мер также определяется отраслевыми особенностями и спецификой деятельности для конкретного вида экономической деятельности. В отличие от АО «ДОМ.РФ», которое при увеличении активов должно следить и за уровнем возрастающего риска, чтобы обеспечить должное соблюдение коэффициентов, ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ» важно обращать внимание на профильные или непрофильные активы, которые могут повлиять на ликвидность или фондоотдачу при соразмерном уровне затрат.

Таким образом, при проведении финансового анализа важно учитывать специфику вида экономической деятельности анализируемой организации и принимать во внимание среднеотраслевые значения, так как общепринятые нормативные значения (за исключением установленных законодательством) могут давать нерелевантное представление. Полученные результаты и выводы могут быть использованы при разработке нормативных рекомендаций для

проведения отраслевого анализа финансово-хозяйственной деятельности российских корпораций.

Данная работа выполнена мною самостоятельно.

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. \_\_\_\_\_



## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон от 13.07.2015 N 225-ФЗ (ред. от 30.12.2020) "О содействии развитию и повышению эффективности управления в жилищной сфере и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" // Российская газета – 2015 - № 153.
2. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 (утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 32н) // Бюллетене нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 1999. - № 26.
3. Инструкция Банка России от 29 ноября 2019 г. N 199-И "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией" / Вестник Банка России – 2020 - № 11-12.
4. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: полный курс: В 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В.В.Ковалева. СПб: – 2001 – Т. 2
5. Ван Хорн, Дж. К. Вахович, Дж. М. Основы финансового менеджмента, 12-е издание: Пер. с англ. – М.: ООО «И. Д. Вильямс», 2008 – 1232 с.
6. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г. В. Савицкая – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое издание, 2002 – 704 с.
7. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: ООО «ТК Велби», 2002 – 424 с.
8. Эскиндаров М. А. Корпоративные финансы : учебник / Эскиндаров М.А., под ред., Федотова М.А., под ред., Шохин Е.И., Хотинская Г.И., Тазихина Т.В., Слепнева Т.А., Сетченкова Л.А., Сагайдачная О.В., Руб — Москва : КноРус, 2020. — 480 с.
9. Агеева, О. А. Особенности оценки финансового состояния предприятий отрасли машиностроения / О. А. Агеева, А. А. Егорова // Научный журнал – 2017 – № 1(14) – С. 29-33

10. Батаев, А. В. Анализ финансового положения и тенденций информатизации российских банков в период кризиса / А. В. Батаев // Молодой ученый — 2016 — № 7 (111) — С. 770-773.

11. Бухарин, Н. А. Определение отраслевых показателей финансового анализа предприятий (на примере отрасли по добыче сырой нефти и природного газа) / Н. А. Бухарин, М. Б. Ласкин, С. В. Пупенцова // Статистика и экономика – 2020 - №3 – С. 13-24

12. Виноградова, Д. П. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия / Д. П. Виноградова, Т. А. Нормова // Проблемы и перспективы развития теории и практики экономического анализа в России и за рубежом – 2015 – С. 47-52

13. Воробьева, Е. И. Методы финансового анализа для оценки состояния предприятий / Е. И. Воробьева, О. Г. Блажевич, Н. А. Кирильчук, Н. С. Сафонова // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции – 2016 – № 2 – С. 5 – 13

14. Докучаева, Е. Н. Анализ финансового состояния банка / Е. Н. Докучаева, О. Я. Старкова // Развитие аграрного сектора экономики России в условиях санкций – 2016 – С. 244-246

15. Галичева, А. Л. Финансовое состояние деятельности коммерческого банка: анализ и оценка / А. Л. Галичева, Э. В. Ситникова // Молодежь и системная модернизация страны – 2019 – С. 130-134

16. Гридякин, А. А. Виды финансового анализа и способы его осуществления / А. А. Гридякин, Ю. А. Хакимова // Приоритетные направления развития науки и образования – 2016 - № 1(8)

17. Карелина, Е. Ю. Анализ финансовых коэффициентов / Е. Ю. Карелина, А. А. Малеваник // Экономика и бизнес: теория и практика - № 4-1 – 2017 – С. 91-93

18. Локтионова, Ю. Н. Проблемы анализа финансового состояния банков / Ю. Н. Локтионов, А. А. Мухаметдинова // Новая наука: от идеи к результату – 2016 - № 12-1 – С. 172-177

19. Мастерица, В. А. Методические аспекты оценки финансового состояния предприятия / В. А. Мастерица, А. А. Шеховцова // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита – 2019 – С. 251-254
20. Монгуш, О. Н. Перспективный финансовый анализ / О. Н. Монгуш, Ч. А. Ондар, К. Н. Воробьева // Евразийская экономическая конференция – 2018 – С. 241-243
21. Петрова, Е. Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости / Е. Ю. Петрова, Е. В. Филатова // Вестник НГИЭИ – 2015 – № 1 (44) – С. 65–69
22. Старыгина, Е. А. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка / Е. А. Старыгина, О. Р. Хачатурян, Ю. И. Фисенко // Форум молодых ученых – 2018 - № 12-3 (28) – С. 1453-1457
23. Федорова, Е. А. Нормативные значения коэффициентов финансовой устойчивости: особенности видов экономической деятельности / Е. А. Федорова, М. А. Чухланцева, Д. В. Чекризов // Управленческие науки – 2017 – 7 - №2 – С. 44-55
24. Хакимова, Ю. А. Методы финансового анализа: практика применения / Ю. А. Хакимова // Символ науки: международный научный журнал - № 1-1 (13) – 2016 – С. 211-212
25. Ярошенко Е. А. Методические аспекты анализа финансово-экономических результатов деятельности организации / Е. А. Ярошенко, Е. В. Левкина // Актуальные вопросы современной экономики - № 3 – 2020 – С. 412-218
26. Chnar Abdullah Rashid. Efficiency of financial ratios analysis for evaluating Companies' liquidity. International Journal of Social Sciences & Educational Studies. March 2018, Vol.4, No.4
27. Friedlob, G.Thomas. Essentials of financial analysis / George T. Fiedlob, Lydia L. F. Schleifer. // 2003. 288 p.

28. Restianti, T., & Agustina, L. (2018). The Effect of Financial Ratios on Financial Distress Conditions in Sub Industrial Sector Company. *Accounting Analysis Journal*, 7(1), 25-33.

29. Roger Kaufmann. Andreas Gadmer. Ralf Klett. Introduction to Dynamic Financial Analysis. *ASTIN Bulletin: The Journal of the IAA*, Volume 31, Issue 1, May 2001

30. Анализ структуры баланса (вертикальный и горизонтальный анализ) [Электронный ресурс] Режим доступа: [https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj\\_analiz/analiz\\_balansa/analiz\\_balans/10-1-0-7](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_balans/10-1-0-7) (Дата обращения: 07.02.2021)

31. Аналитические материалы ДОМ.РФ [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/analytics/archive/> (Дата обращения: 15.02.2021)

32. Годовой отчет ПАО «КАМАЗ» 2019 [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/investors-and-shareholders/information-disclosure/annual-report/> (Дата обращения: 15.02.2021)

33. Годовой отчет ПАО «ЛУКОЙЛ» 2019 [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/FileSystem/9/469437.pdf> (Дата обращения: 15.02.2021)

34. Мингазов С. Данные претендентов на кредиты «Дом.РФ» утекли в интернет [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.forbes.ru/newsroom/finansy-i-investicii/425359-dannye-pretendentov-na-kredity-domrf-utekli-v-internet> (Дата обращения 02.05.2021)

35. Официальный сайт АО «ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/about/> (Дата обращения: 15.02.2021)

36. Официальный сайт АО «Банк ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://domrfbank.ru/about/information/annual/> (Дата обращения 15.02.2021)

37. Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)

38. Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа:

<https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

39. Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс] Режим доступа: [https://cbr.ru/statistics/ddkr/macro\\_sub/](https://cbr.ru/statistics/ddkr/macro_sub/) (Дата обращения 19.04.2021)

40. О методике анализа финансового состояния банка [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.cbr.ru/Content/Document/Page/105779> (Дата обращения: 03.05.2021)

41. "Лукойл" планирует наращивать инвестиционную активность с 2022 года [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://tass.ru/ekonomika/10680589> (Дата обращения 27.04.2021)

42. Стратегия развития единого института развития в жилищной сфере на период 2016-2020 гг. (новая редакция) [Электронный ресурс] Режим доступа: [https://xn--d1aqf.xn--p1ai/wp-content/uploads/2016/07/АНМЛ\\_Strategy\\_2017.12.01.pdf](https://xn--d1aqf.xn--p1ai/wp-content/uploads/2016/07/АНМЛ_Strategy_2017.12.01.pdf) (Дата обращения: 26.04.2021)

43. Чистая прибыль "КамАЗа" за 2018 год упала в 111 раз [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://tass.ru/ekonomika/6214874> (Дата обращения: 28.02.2021)

## ПРИЛОЖЕНИЕ

### ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Таблица 1.1. Бухгалтерский баланс ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2018-2020 гг.

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2020 г.	на 31 декабря 2019 г.	на 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
3.1	Нематериальные активы	1110	2 364 910	1 722 130	815 992
3.2	Результаты исследований и разработок	1120	10 839	8 990	14 455
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.3	Основные средства	1150	15 440 798	14 591 821	14 598 735
	в том числе:				
	незавершенное строительство	1151	3 057 675	1 894 061	1 479 800
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.4	Финансовые вложения	1170	1 352 027 698	1 490 310 179	1 609 455 585
3.5	Отложенные налоговые активы	1180	15 493 815	10 915 664	13 527 316
3.6	Прочие внеоборотные активы	1190	620 937	850 651	702 686
	<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>1 385 958 997</b>	<b>1 518 399 435</b>	<b>1 639 114 770</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
3.7	Запасы	1210	61 452	39 260	35 611
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	228 413	387 525	117 488
3.8	Дебиторская задолженность	1230	218 440 775	398 369 475	345 210 159
	в том числе:				
	платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	6 790 531	6 024 032	3 218 587
	платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	211 650 244	392 345 443	341 991 572
3.4	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	107 674 106	51 427 222	40 882 328
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15 963 819	250 605 972	157 286 861
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	в том числе:				
	акциз по подакцизным материально-производственным запасам	1261	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>342 368 565</b>	<b>700 829 454</b>	<b>543 532 447</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)</b>	<b>1600</b>	<b>1 728 327 562</b>	<b>2 219 228 889</b>	<b>2 182 647 217</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

Продолжение таблицы 1.1

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2020 г.	на 31 декабря 2019 г.	на 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
3.9	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	17 322	17 875	18 750
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	2	2
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	( 37 235 )	-	-
3.9	Резервный капитал	1360	2 598	2 681	2 813
3.9	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	772 199 935	966 198 773	1 007 621 501
	<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>772 182 620</b>	<b>966 219 331</b>	<b>1 007 643 066</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
3.10	Заемные средства	1410	332 440 650	185 717 100	277 882 400
3.5	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 201 281	644 711	586 885
3.12	Оценочные обязательства	1430	837 058	845 491	322 525
3.11	Прочие обязательства	1450	15 892	54 742	41 382
	<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>334 494 881</b>	<b>187 262 044</b>	<b>278 833 192</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
3.10	Заемные средства	1510	523 015 889	755 331 842	651 539 464
3.11	Кредиторская задолженность	1520	94 084 277	306 679 032	241 411 775
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
3.12	Оценочные обязательства	1540	4 549 895	3 736 640	3 219 720
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>621 650 061</b>	<b>1 065 747 514</b>	<b>896 170 959</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)</b>	<b>1700</b>	<b>1 728 327 562</b>	<b>2 219 228 889</b>	<b>2 182 647 217</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

Таблица 1.2. Бухгалтерский баланс ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2017-2019гг.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС					
на 31 декабря 2019 г.					
Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря	на 31 декабря	на 31 декабря
			2019 г.	2018 г.	2017 г.
<b>АКТИВ</b>					
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
1	Нематериальные активы	1110	1 722 130	815 992	383 585
1	Результаты исследований и разработок	1120	8 990	14 455	29 464
2	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
2	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	14 591 821	14 598 736	14 818 229
	в том числе:				
	незавершенное строительство	1151	1 894 061	1 479 800	1 409 945
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3	Финансовые вложения	1170	1 490 310 179	1 609 455 585	1 585 422 240
	Отложенные налоговые активы	1180	853 342	1 094 254	3 246 290
	Прочие внеоборотные активы	1190	850 651	702 686	538 308
	<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>1 508 337 113</b>	<b>1 626 681 708</b>	<b>1 604 438 116</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
4	Запасы	1210	39 260	35 611	30 749
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	387 525	117 488	37 221
5	Дебиторская задолженность	1230	398 369 475	345 210 159	294 679 714
	в том числе:				
	платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	6 024 032	3 218 587	1 967 315
	платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	392 345 443	341 991 572	292 712 399
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	51 427 222	40 882 328	75 801 707
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	250 605 972	157 286 861	121 544 553
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	в том числе:				
	акциз по подакцизным материально-производственным запасам	1261	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>700 829 454</b>	<b>543 532 447</b>	<b>492 093 944</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)</b>	<b>1600</b>	<b>2 209 166 567</b>	<b>2 170 214 155</b>	<b>2 096 532 060</b>

Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество  
 Единица измерения тыс. руб.  
 Местонахождение (адрес): 101000, г. Москва, Сретенский бульвар, дом 11  
 Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  
 Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора  
 Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора  
 Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора

Форма по ОКУД	КОДЫ		
Дата ( число, месяц, год)	31	12	2019
по ОКПО	00044434		
ИНН	7708004767		
по ОКВЭД2	70.10.2		
по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47	16	
по ОКЕИ	384		
<input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ			
Акционерное общество "КПМГ"			
ИНН	7702019950		
ОГРН/ОГРНИП	1027700125628		

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)



Продолжение таблицы 1.2.

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2019 г.	на 31 декабря 2018 г.	на 31 декабря 2017 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	17 875	18 750	21 264
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2	2	12
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	12 624 929
	Резервный капитал	1360	2 681	2 813	3 191
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	957 148 641	995 541 836	1 342 277 120
	<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>957 169 199</b>	<b>995 563 401</b>	<b>1 354 926 516</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	185 717 100	277 882 400	119 749 280
	Отложенные налоговые обязательства	1420	644 711	586 885	541 440
7	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5	Прочие обязательства	1450	54 742	41 382	83 812
	<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>186 416 553</b>	<b>278 510 667</b>	<b>120 374 532</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	755 331 842	651 539 464	361 051 455
5	Кредиторская задолженность	1520	306 679 032	241 411 775	241 485 204
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	3 569 941	3 188 848	18 694 353
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>1 065 580 815</b>	<b>896 140 087</b>	<b>621 231 012</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)</b>	<b>1700</b>	<b>2 209 166 567</b>	<b>2 170 214 155</b>	<b>2 096 532 060</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

Таблица 1.3. Бухгалтерский баланс ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2017-2015гг.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС					
на 31 декабря 2017 г.					
		Форма по ОКУД		КОДЫ	
		Дата (число, месяц, год)		0710001	
Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"		по ОКПО		31 12 2017	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		00044434	
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД2		7708004767	
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКФС		70.10.2	
Публичное акционерное общество		по ОКФС		47 16	
Единица измерения тыс. руб.		по ОКЕИ		384	
Местонахождение (адрес): 101000, г. Москва, Сретенский бульвар, дом 11					
Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2017 г.	на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.
	1	2	3	4	5
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
1	Нематериальные активы	1110	383 585	367 697	347 421
1	Результаты исследований и разработок	1120	29 464	31 867	33 719
2	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
2	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	14 818 229	15 426 612	14 781 123
	в том числе:				
	незавершенное строительство	1151	1 409 945	1 712 727	1 754 348
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3	Долгосрочные финансовые вложения	1170	1 585 422 240	1 135 472 697	1 143 632 674
	Отложенные налоговые активы	1180	3 246 290	532 596	493 340
	Прочие внеоборотные активы	1190	538 308	82 833	214 286
	<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>1 604 438 116</b>	<b>1 151 914 302</b>	<b>1 159 502 563</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4	Запасы	1210	30 749	34 825	19 191
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	14 042	13 546	7 477
	затраты в незавершенном производстве	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	-	82	82
	товары отгруженные	1214	-	-	-
	прочие запасы и затраты	1215	16 707	21 197	11 632
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	37 221	236 739	28 699
	Акциз по подакцизным материально-производственным запасам	1221	-	-	-
5	Дебиторская задолженность	1230	294 679 714	189 065 953	140 709 715
	в том числе платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты:	1231	1 967 315	4 015 472	3 126 261
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12311	-	-	-
	векселя к получению	12312	-	-	-
	авансы выданные	12313	2 163	2 163	2 074
	прочие дебиторы	12314	1 965 152	4 013 309	3 124 187
	в том числе платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:	1232	292 712 399	185 050 481	137 583 454
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12321	5 739 593	5 498 352	5 181 324
	векселя к получению	12322	-	-	-
	авансы выданные	12323	173 192	504 083	1 905 052
	прочие дебиторы	12324	286 799 614	179 048 046	130 497 078
3	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	75 801 707	473 098 710	595 695 298
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	121 544 553	132 426 399	127 225 906
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>492 093 944</b>	<b>794 884 626</b>	<b>863 678 809</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)</b>	<b>1600</b>	<b>2 096 532 060</b>	<b>1 946 778 928</b>	<b>2 023 181 372</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

Продолжение таблицы 1.3

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2017 г.	на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.
	1		3	4	5
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал	1310	21 264	21 264	21 264
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	12	175	179
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
	Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 342 277 120	1 312 189 531	1 288 596 284
	<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>1 354 926 516</b>	<b>1 324 839 090</b>	<b>1 301 245 847</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	119 749 280	159 056 475	309 182 175
	Отложенные налоговые обязательства	1420	541 440	497 484	421 368
7	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5	Прочие обязательства	1450	83 812	22 525	-
	<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>120 374 532</b>	<b>159 576 484</b>	<b>309 603 543</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	361 051 455	265 853 313	254 371 687
5	Кредиторская задолженность	1520	241 485 204	193 939 283	155 615 738
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	6 048 499	3 855 754	2 440 035
	перед персоналом организации	1522	201 805	176 378	178 405
	перед государственными внебюджетными фондами	1523	337 490	3 493	89 589
	по налогам и сборам	1524	502 648	333 037	4 332 960
	прочие кредиторы	1525	161 629 548	125 355 834	92 927 510
	авансы полученные	1526	101 767	107 368	91 920
	векселя к уплате	1527	-	-	-
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1528	72 663 447	64 107 419	55 555 319
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	18 694 353	2 570 758	2 344 557
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>621 231 012</b>	<b>462 363 354</b>	<b>412 331 982</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)</b>	<b>1700</b>	<b>2 096 532 060</b>	<b>1 946 778 928</b>	<b>2 023 181 372</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

Таблица 1.4. Отчет о финансовых результатах ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2019-2020 гг.

Пояснения	Наименование показателя	код	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
4.1	Выручка	2110	322 811 966	444 471 354
4.1	Себестоимость продаж	2120	( 15 898 779 )	( 19 597 694 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	306 913 187	424 873 660
4.3	Коммерческие расходы	2210	( 647 206 )	( 1 420 592 )
	в том числе:			
	вывозные таможенные пошлины	2211	-	-
4.3	Управленческие расходы	2220	( 30 393 000 )	( 29 487 161 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	275 872 981	393 965 907
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	28 330 694	44 000 052
	Проценты к уплате	2330	( 46 523 449 )	( 55 407 910 )
4.2	Прочие доходы	2340	5 613 604	26 487 323
4.2	Прочие расходы	2360	( 68 795 041 )	( 4 132 444 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	194 498 789	404 912 928
4.4	Налог на прибыль	2410	16 169 929	( 6 263 905 )
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	12 156 143	( 3 509 304 )
	отложенный налог на прибыль	2412	4 013 786	( 2 754 601 )
4.4	Прочее	2460	( 13 109 607 )	4 421 707
	в том числе:			
	перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2461	( 13 091 020 )	67 595
	Чистая прибыль (убыток)	2400	197 559 111	403 070 730
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	( 45 030 )	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	7 795	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	197 521 876	403 070 730
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

Таблица 1.5. Отчет о финансовых результатах ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2018-2019гг.

Пояснения		Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2019 г.	За январь - декабрь 2018 г.
		<b>Выручка</b>	<b>2110</b>	444 471 354	264 355 247
6		<b>Себестоимость продаж</b>	<b>2120</b>	( 19 597 694 )	( 20 625 229 )
		<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	424 873 660	243 730 018
6		<b>Коммерческие расходы</b>	<b>2210</b>	( 1 420 592 )	( 1 435 908 )
6	в том числе:	<b>вывозные таможенные пошлины</b>	<b>2211</b>	-	-
6		<b>Управленческие расходы</b>	<b>2220</b>	( 29 317 069 )	( 30 914 170 )
		<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	394 135 999	211 379 940
		Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
		Проценты к получению	2320	44 000 052	56 232 201
		Проценты к уплате	2330	( 55 407 910 )	( 35 526 528 )
		Прочие доходы	2340	26 487 323	9 811 436
		Прочие расходы	2350	( 4 069 360 )	( 13 815 751 )
		<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	405 146 104	228 081 298
		Текущий налог на прибыль	2410	( 3 509 304 )	( 6 674 029 )
		в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 817 583	5 543 604
		Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	( 57 626 )	( 45 445 )
		Изменения отложенных налоговых активов	2450	( 240 912 )	( 2 152 036 )
		Прочее	2460	4 421 707	274 318
		в том числе:			
		перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2461	67 595	251 683
		<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	405 759 769	219 484 106
		Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
		Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
		<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	<b>2500</b>	405 759 769	219 484 106
		<b>СПРАВОЧНО</b>			
		Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	-
		Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

Таблица 1.6. Отчет о финансовых результатах ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2017-2016гг.

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**

**За январь - декабрь 2017 г.**

Форма по ОКУД

Организация: **Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"** по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика **190318** по ИНН

Вид экономической деятельности по ОКВЭД2

Организационно-правовая форма/форма собственности **Публичное акционерное общество** по ОКФС/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
31	12	2017
00044434		
7708004767		
70.10.2		
47	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2017 г.	За январь - декабрь 2016 г.
	1		3	4
6	Выручка от продаж (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)	2110	223 419 850	316 540 706
	в том числе от продаж:			
	по основной деятельности	2111	20 377 086	19 350 732
	из них:			
	продукции собственного производства	21111	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21112	20 368 837	19 336 590
	работы, услуги	21113	8 249	14 142
	поступления от участия в уставных капиталах других организаций	2112	179 264 911	273 121 761
	по посреднической деятельности	2113	13 431 329	13 364 775
	по прочей деятельности	2114	10 346 524	10 703 438
6	Себестоимость продаж:	2120	( 19 364 531 )	( 18 041 817 )
6	в том числе проданных:			
	по основной деятельности	2121	( 19 364 517 )	( 18 041 793 )
	из них:			
	продукции собственного производства	21211	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21212	( 19 350 353 )	( 17 988 841 )
	работы, услуги	21213	( 14 164 )	( 52 952 )
	расходы связанные с участием в уставных капиталах других организаций	2122	-	-
	по посреднической деятельности	2123	-	-
по прочей деятельности	2124	( 14 )	( 24 )	
6	Валовая прибыль (убыток)	2100	204 055 319	298 498 889
6	Вывозные таможенные пошлины	2201	-	( 65 517 )
6	Коммерческие расходы	2210	( 1 899 327 )	( 3 478 855 )
6	Управленческие расходы	2220	( 44 409 672 )	( 24 161 685 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	157 746 320	270 792 832

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

Продолжение таблицы 1.6

форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2017 г.	За январь - декабрь 2016 г.
	1		3	4
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	65 725 955	67 435 282
	Проценты к уплате	2330	( 36 834 167 )	( 51 353 028 )
	Прочие доходы	2340	68 649 023	4 370 750
	Прочие расходы	2350	( 41 593 653 )	( 108 511 599 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	213 693 478	182 734 237
	Текущий налог на прибыль	2410	( 12 302 891 )	16 099 523
	в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2 713 509	2 014 629
	Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	( 43 956 )	( 76 116 )
	Изменения отложенных налоговых активов	2450	2 713 694	39 256
	Прочее	2480	( 97 832 )	168 522
	Перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2465	401 213	( 16 399 198 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	204 363 706	182 566 224
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	204 363 706	182 566 224
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	240,27	214,64
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Источник: Официальный сайт ПАО «ЛУКОЙЛ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements> (Дата обращения 15.02.2021)

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Таблица 2.1. Бухгалтерский баланс ПАО «КАМАЗ» за период 2018-2020

ГГ.

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4.1, 4.2, 4.3	Нематериальные активы	1110	30 301	35 077	21 265
4.4	Результаты исследований и разработок	1120	4 401 814	600 319	757 246
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.1, 5.2, 5.3, 5.4	Основные средства	1150	43 975 779	39 063 152	29 803 189
5.1	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 891 661	1 783 304	1 538 692
6.1, 6.2, 21.8	Финансовые вложения	1170	54 996 152	42 892 492	35 454 009
17	Отложенные налоговые активы	1180	4 671 193	4 759 687	3 289 307
4.5, 5.5, 7.3	Прочие внеоборотные активы	1190	10 979 245	13 624 565	15 580 796
	Итого по разделу I	1100	120 946 145	102 758 596	86 444 504
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
7.1, 7.2, 7.3	Запасы	1210	28 610 617	26 078 747	30 401 373
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	20 542	5 922	16 733
9.1, 9.2, 21.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1230.1	3 250 006	338 467	453 399
9.1, 9.2, 21.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1230.2	28 936 666	30 081 204	30 945 746
6.1, 21.8	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	18 677 271	12 068 135	9 152 433
11	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	11 805 701	17 173 556	21 585 366
8	Прочие оборотные активы	1260	45 345	17 032	83 163
	Итого по разделу II	1200	91 346 148	85 763 063	92 638 213
	<b>БАЛАНС</b>	1600	<b>212 292 293</b>	<b>188 521 659</b>	<b>179 082 717</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
12	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35 361 478	35 361 478	35 361 478
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
12	Переоценка внеоборотных активов	1340	4 200 486	4 455 657	4 475 699
12	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	4 000 000	-	1 277
12	Резервный капитал	1360	1 620 755	1 620 755	1 593 576
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 823 670	20 174	1 672 927
	Итого по разделу III	1300	47 006 389	41 458 064	43 104 957
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
9.3, 10, 21.7	Заемные средства	1410	72 262 716	75 425 531	53 282 468
17	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 059 368	4 470 904	3 467 444
13.1	Оценочные обязательства	1430	1 786 112	1 405 618	1 292 017
22	Доходы будущих периодов	1440	2 505 778	1 360 783	1 286 806
9.3	Прочие обязательства	1450	858 623	481 138	250 919
	Итого по разделу IV	1400	81 472 597	83 143 974	59 579 654
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
9.3, 10, 21.7	Заемные средства	1510	29 803 109	25 591 696	38 333 096
9.3, 9.4, 21.6	Кредиторская задолженность	1520	50 224 479	34 135 980	34 193 580
22	Доходы будущих периодов	1530	28 220	36 280	31 713
13.1	Оценочные обязательства	1540	3 757 499	4 155 665	3 839 717
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	83 813 307	63 919 621	76 398 106
	<b>БАЛАНС</b>	1700	<b>212 292 293</b>	<b>188 521 659</b>	<b>179 082 717</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)



Таблица 2.2. Бухгалтерский баланс ПАО «КАМАЗ» за период 2017-2019гг.

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 20 19 г.

Организация <u>ПАО "КАМАЗ"</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности <u>Производство грузовых автомобилей</u> Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность _____ Единица измерения: <u>тыс. руб.</u> Местонахождение (адрес) <u>423827, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Автозаводский, 2</u>	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ ИНН _____ по ОКВЭД2 _____ по ОКОПФ/ОКФС _____ по ОКЕИ _____	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><th colspan="3">Коды</th></tr> <tr><td colspan="3">0710001</td></tr> <tr><td>31</td><td>12</td><td>2019</td></tr> <tr><td colspan="3">00231515</td></tr> <tr><td colspan="3">1650032058</td></tr> <tr><td colspan="3">29.10.4</td></tr> <tr><td>12247</td><td></td><td>34</td></tr> <tr><td colspan="3">384</td></tr> </table>	Коды			0710001			31	12	2019	00231515			1650032058			29.10.4			12247		34	384		
Коды																										
0710001																										
31	12	2019																								
00231515																										
1650032058																										
29.10.4																										
12247		34																								
384																										

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  ДА  НЕТ  
 Наименование аудиторской организации/ ООО "Эрнст энд Янг"  
 Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации \_\_\_\_\_  
 Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации \_\_\_\_\_

ИНН	7709383532
ОГРН	1027739707203

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На <u>31 декабря</u> <u>20 19</u> г.	На 31 декабря <u>20 18</u> г.	На 31 декабря <u>20 17</u> г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4.1, 4.2, 4.3	Нематериальные активы	1110	35 077	21 265	20 417
4.4	Результаты исследований и разработок	1120	600 319	757 246	770 832
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.1, 5.2, 5.3, 5.4	Основные средства	1150	39 063 152	29 803 189	25 415 600
5.1	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 783 304	1 538 692	1 517 715
6.1, 6.2, 20.8	Финансовые вложения	1170	42 892 492	35 454 009	31 661 711
16	Отложенные налоговые активы	1180	5 604 427	4 105 426	4 484 259
4.5, 5.5, 7.3	Прочие внеоборотные активы	1190	13 624 565	15 580 796	10 969 194
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>103 603 336</b>	<b>87 260 623</b>	<b>74 839 728</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
7.1, 7.2, 7.3	Запасы	1210	26 078 747	30 401 373	26 437 497
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5 922	16 733	19 586
8.1, 8.2, 20.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1230.1	338 467	453 399	978 076
8.1, 8.2, 20.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1230.2	30 081 204	30 945 746	26 504 319
6.1, 20.8	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	12 068 135	9 152 433	6 013 282
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	17 173 556	21 585 366	13 354 658
	Прочие оборотные активы	1260	17 032	83 163	17 107
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>85 763 063</b>	<b>92 638 213</b>	<b>73 324 525</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>189 366 399</b>	<b>179 898 836</b>	<b>148 164 253</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)

Продолжение таблицы 2.2

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
11	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35 361 478	35 361 478	35 361 478
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
11	Переоценка внеоборотных активов	1340	4 455 657	4 475 699	4 546 736
11	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	1 277	184 418
11	Резервный капитал	1360	1 620 755	1 593 576	1 442 727
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	864 914	2 489 046	3 108 203
	Итого по разделу III	1300	42 302 804	43 921 076	44 643 562
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
8.3, 9, 20.7	Заемные средства	1410	75 425 531	53 282 468	37 839 899
16	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 470 904	3 467 444	3 961 352
12.1	Оценочные обязательства	1430	1 405 618	1 292 017	1 192 056
21	Доходы будущих периодов	1440	41 102	49 306	47 052
8.3	Прочие обязательства	1450	481 138	250 919	10 611
	Итого по разделу IV	1400	81 824 293	58 342 154	43 050 970
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
8.3, 9, 20.7	Заемные средства	1510	25 591 696	38 333 096	16 767 942
8.3, 8.4, 11, 20.6	Кредиторская задолженность	1520	34 135 980	34 193 580	39 602 137
21	Доходы будущих периодов	1530	1 355 961	1 269 213	904 541
12.1	Оценочные обязательства	1540	4 155 665	3 839 717	3 195 101
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	65 239 302	77 635 606	60 469 721
	<b>БАЛАНС</b>	1700	<b>189 366 399</b>	<b>179 898 836</b>	<b>148 164 253</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)

Таблица 2.3. Бухгалтерский баланс ПАО «КАМАЗ» за период 2015-2017

ГГ.

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2017 г.

Организация	<b>ПАО "КАМАЗ"</b>	Дата (число, месяц, год)	31   12   2017		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	00231515		
Вид экономической деятельности	<b>Производство грузовых автомобилей</b>	ИНН	1650032058		
Организационно-правовая форма/форма собственности	<b>Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность</b>	по ОКВЭД	29.10.4		
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>		по ОКФС/ОКФС	12247	34	
Местонахождение (адрес)	423827, РЕСПУБЛИКА ТАТАРСТАН, город НАБЕРЕЖНЫЕ ЧЕЛНЫ, проспект Автозаводский, 2				
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На <u>31 декабря</u> 20 <u>17</u> г.	На 31 декабря 20 <u>16</u> г.	На 31 декабря 20 <u>15</u> г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4.1; 4.2; 4.3	Нематериальные активы	1110	20 417	92 267	211 025
4.4; 4.5	Результаты исследований и разработок	1120	770 832	922 633	489 837
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.1; 5.2; 5.3; 5.4	Основные средства	1150	25 415 600	21 950 161	21 552 281
5.1	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 517 715	1 626 716	1 665 228
6.1; 6.2	Финансовые вложения	1170	31 661 711	26 133 046	23 366 902
16	Отложенные налоговые активы	1180	4 484 259	4 324 168	3 704 644
4.4; 5.5; 7.3	Прочие внеоборотные активы	1190	7 084 329	5 729 298	5 365 235
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>70 954 863</b>	<b>60 778 289</b>	<b>56 355 152</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
7.1; 7.2; 7.3	Запасы	1210	25 437 497	21 295 122	17 763 160
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	19 586	601 539	666 138
8.1; 20.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1230.1	4 646 839	1 288 080	1 866 280
8.1; 8.2; 20.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1230.2	26 720 421	26 167 031	18 994 275
6.1; 20.8	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 013 282	4 534 160	4 205 462
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13 354 658	20 407 353	13 977 746
	Прочие оборотные активы	1260	17 107	5 604	7 881
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>77 209 390</b>	<b>74 298 889</b>	<b>57 480 942</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>148 164 253</b>	<b>135 077 178</b>	<b>113 836 094</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)

Продолжение таблицы 2.3.

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 15 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
11	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35 361 478	35 361 478	35 361 478
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
11	Переоценка внеоборотных активов	1340	4 546 736	4 635 080	4 665 127
11	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	184 418	184 418	184 418
11	Резервный капитал	1360	1 442 727	673 933	673 933
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 108 203	1 065 830	(172 147 )
	Итого по разделу III	1300	44 643 562	41 920 739	40 712 809
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
8.3; 9; 20.7	Заемные средства	1410	37 839 899	37 123 544	28 089 432
16	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 961 352	3 632 745	2 700 285
12.1	Оценочные обязательства	1430	1 192 056	375 003	154 679
21	Доходы будущих периодов	1440	47 052	-	-
8.3; 20.6	Прочие обязательства	1450	10 611	452 774	5 083
	Итого по разделу IV	1400	43 050 970	41 584 066	30 949 479
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
8.3; 9; 20.7	Заемные средства	1510	16 767 942	12 373 382	10 396 200
8.3; 8.4; 11; 20.6	Кредиторская задолженность	1520	39 602 137	36 558 908	30 281 150
21	Доходы будущих периодов	1530	904 541	1 483 008	838 186
12.1	Оценочные обязательства	1540	3 195 101	1 157 075	658 270
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	60 469 721	51 572 373	42 173 806
	<b>БАЛАНС</b>	1700	<b>148 164 253</b>	<b>135 077 178</b>	<b>113 836 094</b>

Источник: Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)

Таблица 2.4. Отчет о финансовых результатах ПАО «КАМАЗ» за период 2019-2020гг.

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	20 20 г.	20 19 г.
14, 19, 21.3	Выручка	2110	185 868 017	160 815 694
22	Прочие поступления	2115	1 020 625	1 138 165
15, 19	Себестоимость продаж	2120	(169 066 430 )	(150 423 207 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	17 822 212	11 530 652
15, 19	Коммерческие расходы	2210	(5 427 712 )	(5 635 734 )
15	Управленческие расходы	2220	(7 049 083 )	(6 690 512 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	5 345 417	(795 594 )
6.1, 21.9	Доходы от участия в других организациях	2310	474 684	2 340 659
	Проценты к получению	2320	3 703 118	3 464 208
	Проценты к уплате	2330	(6 135 088 )	(6 882 740 )
16, 21.3	Прочие доходы	2340	6 271 437	5 216 675
16	Прочие расходы	2350	(8 435 998 )	(5 454 010 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 223 570	(2 110 802 )
17	Налог на прибыль	2410	272 491	568 173
17	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-	-
17	отложенный налог на прибыль	2412	272 491	568 173
	Прочее	2460	49 154	(3 241 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 545 215	(1 545 870 )

Источник: Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)

Таблица 2.5. Отчет о финансовых результатах ПАО «КАМАЗ» за период 2018-2019гг.

**Отчет о финансовых результатах  
за 2019 год**

Организация <u>ПАО "КАМАЗ"</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	_____	_____	31	12	2019
Вид экономической деятельности _____	_____	_____	0710002		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	_____	_____	00231515		
<b>Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность</b>	_____	_____	1650032058		
Единица измерения: тыс. руб.	_____	_____	29.10.4		
	_____	_____	12247	34	
	_____	_____	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	20 <u>19</u> г.	20 <u>18</u> г.
13,18,20.3	Выручка	2110	160 815 694	151 100 321
21	Прочие поступления	2115	1 138 165	1 517 763
14,18	Себестоимость продаж	2120	(150 423 207 )	(142 606 433 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	11 530 652	10 011 651
14,18	Коммерческие расходы	2210	(5 635 734 )	(4 683 608 )
14	Управленческие расходы	2220	(6 690 512 )	(5 994 894 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(795 594 )	(666 851 )
6.1, 20.9	Доходы от участия в других организациях	2310	2 340 659	2 217 884
	Проценты к получению	2320	3 464 208	2 694 363
	Проценты к уплате	2330	(6 882 740 )	(5 524 876 )
15, 20.3	Прочие доходы	2340	5 216 675	11 537 966
15	Прочие расходы	2350	(5 454 010 )	(10 345 017 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(2 110 802 )	(86 531 )
16	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
16	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(248 512 )	(192 305 )
16	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(902 207 )	(199 329 )
16	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 499 001	405 912
	Прочее	2460	(3 241 )	(92 873 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(1 517 249 )	27 179

Источник: Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)

Таблица 2.6. Отчет о финансовых результатах ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2017гг.

Отчет о финансовых результатах за 2017 год		Коды		
Организация <u>ПАО "КАМАЗ"</u>	Дата (число, месяц, год)	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	31	12	2017
Вид экономической деятельности <u>Производство грузовых автомобилей</u>	ИНН	00231515		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность</u>	ОКВЭД	1650032058		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКФС/ОКФС	29.10.4		
	по ОКЕИ	12247	34	
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	20 17 г.	20 16 г. (Пересчитано)
13,18,20.3	Выручка	2110	145,216,534	119,768,391
21	Доходы от полученных субсидий	2115	980,800	982,850
14,18	Себестоимость продаж	2120	(127,807,703 )	(109,823,491 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	18,389,631	10,927,750
14,18	Коммерческие расходы	2210	(5,564,148 )	(3,801,921 )
14	Управленческие расходы	2220	(6,067,802 )	(5,461,945 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	6,757,681	1,663,884
20.9	Доходы от участия в других организациях	2310	573,420	652,885
	Проценты к получению	2320	2,644,965	2,346,179
	Проценты к уплате	2330	(3,891,865 )	(3,006,102 )
15, 20.3	Прочие доходы	2340	5,894,833	7,867,445
15	Прочие расходы	2350	(8,050,549 )	(8,004,875 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3,928,485	1,519,416
16	Текущий налог на прибыль	2410	(740,293 )	-
16	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	127,973	47,130
16	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(332,901 )	(1,026,214 )
16	Изменение отложенных налоговых активов	2450	159,524	675,201
	Прочее	2460	2,177	34,758
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3,016,992	1,203,161

Источник: Официальный сайт ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://kamaz.ru/about/history/> (Дата обращения: 15.02.2021)

### ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Таблица 3.1. Отчет о финансовом положении АО «ДОМ.РФ» за период 2019-2020гг.

	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	11	120 420	92 558
Средства в финансовых учреждениях	12	9 167	7 539
Инвестиционные ценные бумаги	13	35 747	44 517
- в том числе заложенные по договорам «репо»		3 386	-
Ипотечное жилищное кредитование физических лиц	14	881 181	684 221
Финансирование арендного жилья и жилищного строительства	14	140 722	36 985
Прочие кредиты и займы	14	61 107	69 726
- в том числе заложенные по договорам «репо»		931	146
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	15	536	505
Инвестиционная недвижимость	16	34 810	64 279
Основные средства и нематериальные активы	17	13 670	10 903
Требования по текущему налогу на прибыль		403	502
Отложенные налоговые активы	10	4 243	4 165
Прочие активы	18	29 793	28 403
<b>Итого активы</b>		<b>1 331 799</b>	<b>1 044 303</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства финансовых учреждений	19	33 981	13 975
Средства клиентов	20	268 495	165 385
Облигации выпущенные	21	789 344	608 972
Прочие заемные средства	22	64 292	60 319
Оценочные обязательства	23	7 789	3 710
Обязательства по текущему налогу на прибыль		135	30
Отложенные налоговые обязательства	10	1 259	1 690
Прочие обязательства	24	26 805	16 392
<b>Итого обязательства</b>		<b>1 192 100</b>	<b>870 473</b>
<b>Собственные средства</b>			
Акционерный капитал		160 083	158 594
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		721	1 570
Фонд переоценки офисной недвижимости и земли в составе основных средств		500	419
(Непокрытый убыток)/нераспределенная прибыль		(22 011)	12 118
<b>Итого собственные средства, принадлежащие акционеру АО «ДОМ.РФ»</b>		<b>139 293</b>	<b>172 701</b>
Неконтрольные доли участия		406	1 129
<b>Итого собственные средства</b>	25	<b>139 699</b>	<b>173 830</b>
<b>Итого обязательства и собственные средства</b>		<b>1 331 799</b>	<b>1 044 303</b>

Источник: Официальный сайт АО «ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/about/> (Дата обращения: 15.02.2021)



Таблица 3.2. Отчет о прибылях и убытках АО «ДОМ.РФ» за 2019-2020гг.

	<i>Прим.</i>	<i>2020 год</i>	<i>2019 год</i>
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке		75 512	65 229
Прочие процентные доходы		784	493
Процентные расходы		(51 939)	(47 296)
Расходы, непосредственно связанные со страхованием вкладов		(318)	(469)
<b>Чистые процентные доходы</b>	4	<b>24 039</b>	<b>17 957</b>
(Создание)/восстановление резервов под кредитные убытки по долговым финансовым активам	5	(5 109)	2 989
<b>Чистые процентные доходы после резервов под кредитные убытки по долговым финансовым активам</b>		<b>18 930</b>	<b>20 946</b>
Вознаграждение за выполнение функций агента РФ	8	17 542	9 525
Расходы, связанные с выполнением функций агента РФ		(818)	(736)
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционной недвижимостью	16	6 188	7 047
Комиссионные доходы	6	3 017	1 725
Комиссионные расходы	6	(422)	(360)
Доходы за вычетом расходов от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		434	1 344
Доходы за вычетом расходов от первоначального признания и досрочного погашения финансовых инструментов	7	10 889	95
Расходы за вычетом доходов по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(762)	(90)
Доходы за вычетом расходов по операциям с жилой недвижимостью, предназначенной для продажи; с жилой недвижимостью, полученной в результате обращения взыскания	18	398	664
Создание прочих резервов под кредитные убытки	5	(3 689)	(389)
(Создание)/восстановление прочих резервов	5	(1 642)	204
Результат от выбытия дочерних организаций	3	101	193
Прочие доходы за вычетом прочих расходов		463	75
<b>Непроцентные доходы</b>		<b>31 699</b>	<b>19 297</b>
Доходы, полученные от прочих видов деятельности		12 799	15 574
Расходы по прочим видам деятельности		(11 864)	(11 653)
<b>Прибыль по прочим видам деятельности</b>	8	<b>935</b>	<b>3 921</b>
<b>Операционные доходы</b>		<b>51 564</b>	<b>44 164</b>
Административно-хозяйственные расходы	9	(20 837)	(17 453)
Амортизация		(2 566)	(1 852)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>28 161</b>	<b>24 859</b>
Расход по налогу на прибыль	10	(1 841)	(4 513)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>26 320</b>	<b>20 346</b>
Чистая прибыль/(убыток), приходящаяся на: Единственного акционера АО «ДОМ.РФ» – Российскую Федерацию		26 341	20 427
Неконтрольные доли участия		(21)	(81)

Источник: Официальный сайт АО «ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/about/> (Дата обращения: 15.02.2021)

Таблица 3.3. Отчет о финансовом положении АО «Банк ДОМ.РФ» за период 2019-2020гг.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	3.2, 4.1.1	1617950	1679962
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	4.1.1	7184295	4898958
2.1	Обязательные резервы	4.1.1	3182823	1276443
3	Средства в кредитных организациях	4.1.2	7238424	6006094
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.2, 4.1.3	10063773	1871008
5	Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	3.2, 4.1.4	375910961	193382297
5a	Чистая ссудная задолженность		0	0
6	Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4.1.5, 4.1.8	69420109	50881596

Источник: Официальный сайт АО «Банк ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://domrfbank.ru/about/information/annual/> (Дата обращения 15.02.2021)

Продолжение таблицы 3.3

6а	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		0	0
7	Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	4.1.6	0	743229
7а	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		0	0
8	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		0	1012
9	Требование по текущему налогу на прибыль		743061	487935
10	Отложенный налоговый актив	3.2	4473554	4586258
11	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	3.2, 4.1.7	12284016	3809490
12	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	3.2, 4.1.7	1656748	2753961
13	Прочие активы	4.1.9	5915943	6808353
14	Всего активов		496508834	277910153
II. ПАССИВЫ				
15	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	4.1.10	14415857	0
16	Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости	3.2	374353267	207113689
16.1	средства кредитных организаций	4.1.11	18317505	68092
16.2	средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	4.1.12	356035762	207045597
16.2.1	вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	4.1.12	132490240	64359770
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		531	0
17.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		0	0
18	Выпущенные долговые ценные бумаги		12745	12844
18.1	оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
18.2	оцениваемые по амортизированной стоимости		12745	12844
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		356163	4952
20	Отложенные налоговые обязательства	3.2	572179	684884
21	Прочие обязательства	4.1.13	5940624	1911346

Источник: Официальный сайт АО «Банк ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://domrfbank.ru/about/information/annual/> (Дата обращения 15.02.2021)

Продолжение таблицы 3.3

22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	4.1.14	4566474	3104089
23	Всего обязательств		400217840	212831804
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)	4.1.15	78900100	52000000
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		24232694	24232694
27	Резервный фонд		912661	878103
28	Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		1309040	1774595
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		978716	963979
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		10900000	10900000
33	Изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменением кредитного риска		0	0
34	Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки		71297	53983
35	Неиспользованная прибыль (убыток)		-21013514	-25725005
36	Всего источников собственных средств		96290994	65078349
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
37	Безотзывные обязательства кредитной организации		640745621	285037649
38	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	3.2	54093205	22629501
39	Условные обязательства некредитного характера		25443911	25443911

Источник: Официальный сайт АО «Банк ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://domrfbank.ru/about/information/annual/> (Дата обращения 15.02.2021)

Таблица 3.4. Отчет о финансовом положении АО «Банк ДОМ.РФ» за период 2017-2018гг.

Код формы по ОКУД 0409806  
Квартальная (Головая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
11	Денежные средства	4.1	1946053	2312864
12	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	4.1.1	6762792	9543149
12.1	Обязательные резервы	4.1.1.1	1308403	1862805
13	Средства в кредитных организациях	4.1.2	7813166	9442733
14	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.1.3	470591	1232967
15	Чистая ссудная задолженность	4.1.4	96194684	180543685
16	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4.1.5	87972908	96743650
16.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	4.1.5	32190094	24964999
17	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		0	0
18	Требования по текущему налогу на прибыль		201224	209033
19	Отложенный налоговый актив		3816200	1108896
110	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	4.1.6	2531718	2488482
111	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		6765914	9858760
112	Прочие активы	4.1.8	3683024	10205670
113	Всего активов		218158174	323689909
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
114	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	4.1.9	106	0
115	Средства кредитных организаций	4.1.10	8735917	59163156
116	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	4.1.11	147779242	206908001
116.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей		85375265	135969031
117	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		40207	128379
118	Выпущенные долговые обязательства	4.1.12	568951	5397231
119	Обязательства по текущему налогу на прибыль		27911	0
120	Отложенные налоговые обязательства		379731	1108896
121	Прочие обязательства	4.1.13	3949077	13763515
122	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	4.1.14	1096633	1817019
123	Всего обязательств		162567775	288286197
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
124	Средства акционеров (участников)	4.1.15	58041039	58041039
125	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров		0	0

Источник: Официальный сайт АО «Банк ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://domrfbank.ru/about/information/annual/> (Дата обращения 15.02.2021)

Продолжение таблицы 3.4

	(участников)			
126	Эмиссионный доход		24232694	24232694
127	Резервный фонд		831828	831828
128	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		844430	3816149
129	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		729189	618323
130	Переоценка обязательств (требований) по выплатам долгосрочных вознаграждений		0	0
131	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
132	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		10900000	0
133	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		-52136320	-22316154
134	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		12147539	-29820167
135	Всего источников собственных средств		55590399	35403712
	IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
136	Возвратные обязательства кредитной организации		10772583	121174760
137	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		14154156	40924191
138	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Источник: Официальный сайт АО «Банк ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://domrfbank.ru/about/information/annual/> (Дата обращения 15.02.2021)

Таблица 3.5. Отчет о финансовом положении АО «Банк ДОМ.РФ» за период 2015-2016гг.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	4.1.1., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	2086218	2766239
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	4.1.1., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	2975392	5263936
2.1	Обязательные резервы	4.1.1., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	1343560	915361
3	Средства в кредитных организациях	4.1.2., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	10581084	2388830
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.1.3., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	3761823	1938968
5	Чистая ссудная задолженность	4.1.4., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	186709844	133976302
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4.1.5., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	86689993	39707133
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		0	10000
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	4.1.6.1.	0	78566480
8	Требования по текущему налогу на прибыль	5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	10862	10862
9	Отложенный налоговый актив	5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	6898452	7611214
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	4.1.7., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	4094112	4288406
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	8688168	1435356
12	Прочие активы	4.1.8., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	13002448	7873977
13	Всего активов		325498396	285827703
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	4.1.9., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	7217973	1545137
15	Средства кредитных организаций	4.1.10, 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	67596875	56061262
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	4.1.11., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	191075658	192513782
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	4.1.11.	132410537	140168782
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	466670	515223
18	Выпущенные долговые обязательства	4.1.12., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	10215962	6739061
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		0	0
20	Отложенное налоговое обязательство	5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	1044521	3397858
21	Прочие обязательства	4.1.13., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	6637235	3046337
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и операциям с резидентами офшорных зон	4.1.14., 5.2.2., 5.2.4., 5.2.5.	184387	56311
23	Всего обязательств		284459281	263874971
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Средства акционеров (участников)	4.1.15., 4.3.4	27639132	8696382
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход	4.3.4.	24232694	24232694
27	Резервный фонд	4.3.4.	831828	831828
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		2885877	-2620634
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		1829677	1881896
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		-11069310	-6505703
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	4.2.	-5290783	-4563731
35	Всего источников собственных средств		41059115	21952732
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		80708831	26410729
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		25336696	4582641
38	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Источник: Официальный сайт АО «Банк ДОМ.РФ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://domrfbank.ru/about/information/annual/> (Дата обращения 15.02.2021)

## ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Таблица 4.1. Аналитический баланс по группам ликвидности для ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2015-2020 гг.

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2020	%стр 2020	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017
<b>АКТИВ</b>														
<b>А4</b>														
Нематериальные активы	2364910	1722130	815992	383585	367697	347421	37,32%	0,17%	111,05%	0,11%	112,73%	0,05%	4,32%	0,02%
Результаты исследований и разработок	10839	8990	14455	29464	31867	33719	20,57%	0,00%	-37,81%	0,00%	-50,94%	0,00%	-7,54%	0,00%
Основные средства	15440798	14591821	14598736	14818229	15426612	14781123	5,82%	1,11%	0,05%	0,96%	-1,48%	0,90%	-3,94%	0,92%
в том числе:														
незавершенное строительство	3057676	1894061	1479800	1409945	1712727	1754348	61,43%	0,22%	-21,87%	0,13%	4,95%	0,09%	-17,68%	0,09%
Долгосрочные финансовые вложения	1352027698	1490310179	1609455585	1585422240	1135472697	1143632674	-9,28%	97,08%	7,99%	98,41%	1,52%	98,75%	39,63%	98,69%
Отложенные налоговые активы	15493815	853342	1094254	3246290	532596	493340	1715,66%	1,11%	28,23%	0,06%	-66,29%	0,07%	509,52%	0,20%
Прочие внеоборотные активы	620937	850651	702686	538308	82833	214286	-27,00%	0,04%	-17,39%	0,06%	30,54%	0,04%	549,87%	0,03%



Продолжение таблицы 4.1

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2020	%стр 2020	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	6790531	6024032	3218587	1967315	4015472	3126261	12,72%	0,49%	-46,57%	0,40%	63,60%	0,20%	-51,01%	0,12%
в том числе:														
авансы выданные	-	-	2233	2163	2163	2074	-	-	-	-	3,24%	0,00%	0,00%	0,00%
прочие дебиторы	-	-	3216354	1965152	4013309	3124187	-	-	-	-	63,67%	0,20%	-51,03%	0,12%
<b>ИТОГО по разделу А4</b>	<b>1392749528</b>	<b>1514361145</b>	<b>1629900295</b>	<b>1606405431</b>	<b>1155929774</b>	<b>1162628824</b>	<b>-8,03%</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,63%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,46%</b>	<b>100,00%</b>	<b>38,97%</b>	<b>100,00%</b>
<b>А3</b>														
Запасы	61452	39260	35611	30749	34825	19191	56,53%	21,20%	10,25%	9,20%	15,81%	23,26%	-11,70%	45,24%
в том числе:														
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	-	-	30839	14042	13546	7477	-	-	-	-	119,62%	20,14%	3,66%	20,66%
готовая продукция и товары для перепродажи	-	-	-	-	82	82	-	-	-	-	-	-	-	-
прочие запасы и затраты	-	-	4772	16707	21197	11632	-	-	-	-	-71,44%	3,12%	-21,18%	24,58%

Продолжение таблицы 4.1

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2020	%стр 2020	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	228413	387525	117488	37221	238739	28699	-41,06%	78,80%	229,84%	90,80%	215,65%	76,74%	-84,41%	54,76%
<b>ИТОГО по разделу А3</b>	<b>289865</b>	<b>426785</b>	<b>153099</b>	<b>67970</b>	<b>273564</b>	<b>47890</b>	<b>-32,08%</b>	<b>100,00%</b>	<b>178,76%</b>	<b>100,00%</b>	<b>125,24%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-75,15%</b>	<b>100,00%</b>
<b>А2</b>														
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	211650244	392345443	341991572	292712399	185050481	137583454	-46,06%	100,00%	14,72%	100,00%	16,84%	100,00%	58,18%	100,00%
в том числе:														
покупатели и заказчики	-	-	6459331	5739593	5498352	5181324	-	-	-	-	12,54%	1,89%	4,39%	1,96%
авансы выданные	-	-	166709	173192	504083	1905052	-	-	-	-	-3,74%	0,05%	-65,64%	0,06%
прочие дебиторы	-	-	335365532	286799614	179048046	130583454	-	-	-	-	16,93%	98,06%	60,18%	97,98%
<b>ИТОГО по разделу А2</b>	<b>211650244</b>	<b>392345443</b>	<b>341991572</b>	<b>292712399</b>	<b>185050481</b>	<b>137583454</b>	<b>-46,06%</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,72%</b>	<b>100,00%</b>	<b>16,84%</b>	<b>100,00%</b>	<b>58,18%</b>	<b>100,00%</b>

Продолжение таблицы 4.1

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2020	%стр 2020	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017
<b>А1</b>														
Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	107674106	51427222	40882328	75801707	473098710	595695298	109,37%	87,09%	25,79%	17,03%	-46,07%	20,63%	-83,98%	38,41%
Денежные средства и денежные эквиваленты	15963819	250605972	157286861	121544553	132426399	127225906	-93,63%	12,91%	59,33%	82,97%	29,41%	79,37%	-8,22%	61,59%
<b>ИТОГО по разделу А1</b>	<b>123637925</b>	<b>302033194</b>	<b>198169189</b>	<b>197346260</b>	<b>605525109</b>	<b>722921204</b>	<b>-59,06%</b>	<b>100,00%</b>	<b>52,41%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,42%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-67,41%</b>	<b>100,00%</b>
<b>ПАССИВ</b>														
<b>П4</b>														
Уставный капитал	17322	17875	18750	21264	21264	21264	-3,09%	0,002%	-4,67%	0,002%	-11,82%	0,002%	0,000%	0,002%
Переоценка внеоборотных активов	-	2	2	12	175	179	-	-	0,00%	0,000%	-83,33%	0,000%	-93,14%	0,000%
Добавочный капитал (без переоценки)	-37235	-	-	12624929	12624929	12624929	-	-	-	-	-	-	0,000%	0,93%
Резервный капитал	2598	2681	2813	3191	3191	3191	-3,10%	0,000%	-4,69%	0,000%	-11,85%	0,000%	0,000%	0,000%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	772199935	957148641	995541836	1342277120	1312189531	1288596284	-19,32%	100,00%	-3,86%	99,9979%	-25,83%	99,9978%	2,29%	99,0664%

Продолжение таблицы 4.1

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2020	%стр 2020	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017
<b>ИТОГО по разделу П4</b>	<b>772182620</b>	<b>957169199</b>	<b>995563401</b>	<b>1354926516</b>	<b>1324839090</b>	<b>1301245847</b>	<b>-19,33%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-3,86%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-26,52%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,27%</b>	<b>100,00%</b>
<b>П3</b>														
Заемные средства	332440650	185717100	277882400	119749280	159056475	309182175	79,00%	99,64%	-33,17%	99,62%	132,05%	99,77%	-24,71%	99,48%
Отложенные налоговые обязательства	1201281	644711	586885	541440	497484	421368	86,33%	0,36%	9,85%	0,35%	8,39%	0,21%	8,84%	0,45%
Прочие обязательства	15892	54742	41382	83812	22525	-	-70,97%	0,00%	32,28%	0,03%	-50,63%	0,01%	272,08%	0,07%
<b>ИТОГО по разделу П3</b>	<b>333657823</b>	<b>186416553</b>	<b>278510667</b>	<b>120374532</b>	<b>159576484</b>	<b>309603543</b>	<b>78,99%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-33,07%</b>	<b>100,00%</b>	<b>131,37%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-24,57%</b>	<b>100,00%</b>
<b>П2</b>														
Заемные средства	523015889	755331842	651539464	361051455	265853313	254371687	-30,76%	99,14%	15,93%	99,53%	80,46%	99,51%	35,81%	95,08%
Оценочные обязательства	4549895	3569941	3188848	18694353	2570758	2344557	27,45%	0,86%	11,95%	0,47%	-82,94%	0,49%	627,19%	4,92%
<b>ИТОГО по разделу П2</b>	<b>527565784</b>	<b>758901783</b>	<b>654728312</b>	<b>379745808</b>	<b>268424071</b>	<b>256716244</b>	<b>-30,48%</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,91%</b>	<b>100,00%</b>	<b>72,41%</b>	<b>100,00%</b>	<b>41,47%</b>	<b>100,00%</b>
<b>П1</b>														
Кредиторская задолженность	94084277	306679032	241411775	241485204	193939283	155615738	-69,32%	100,00%	27,04%	100,00%	-0,03%	100,00%	24,52%	100,00%
в том числе:														
поставщики и подрядчики		-	6197956	6048499	3855754	2440035	-	-	-	-	2,47%	2,57%	56,87%	2,50%

Продолжение таблицы 4.1

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2020	%стр 2020	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017
перед персоналом организации		-	219982	2018805	176378	178405	-	-	-	-	-89,10%	0,09%	1044,59%	0,84%
перед государственными внебюджетными фондами		-	353127	337490	3493	89589	-	-	-	-	4,63%	0,15%	9561,90%	0,14%
по налогам и сборам		-	350938	502648	333037	4332960	-	-	-	-	-30,18%	0,15%	50,93%	0,21%
прочие кредиторы		-	162610108	161629548	125355834	92927510	-	-	-	-	0,61%	67,36%	28,94%	66,93%
авансы полученные		-	38272	101767	107368	91920	-	-	-	-	-62,39%	0,02%	-5,22%	0,04%
задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов		-	71641393	72663447	64107419	55555319	-	-	-	-	-1,41%	29,68%	13,35%	30,09%
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>94084277</b>	<b>306679032</b>	<b>241411775</b>	<b>241485204</b>	<b>193939283</b>	<b>155615738</b>	<b>-69,32%</b>	<b>100,00%</b>	<b>27,04%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-0,03%</b>	<b>100,00%</b>	<b>24,52%</b>	<b>100,00%</b>

Источник: составлено автором.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 5

Таблица 5.1. Имущественный подход к оценке ликвидности баланса ПАО «ЛУКОЙЛ» в 2019 году

Активы	Соотношение	Пассивы	Профицит/Дефицит	Сумма дефицита/профицита
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 < P4$	<b>P4</b> Капитал и резервы	$P4 - A4$	-557191946
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 > P3$	<b>P3</b> Долгосрочные обязательства	$A3 - P3$	-185989768
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная), прочие оборотные активы	$A2 > P2$	<b>P2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 - P2$	-366556340
<b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A1 > P1$	<b>P1</b> Кредиторская задолженность	$A1 - P1$	-4645838

Источник: составлено автором.

Таблица 5.2. Функциональный подход к оценке ликвидности баланса ПАО «ЛУКОЙЛ» в 2019 году

Активы	Соотношение	Пассивы	Профицит/Дефицит	Сумма дефицита/профицита
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 < P4 + P3$	<b>P4</b> Капитал и резервы + <b>P3</b> Долгосрочные обязательства	$P4 + P3 - A4$	-370775393
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 > P1$	<b>P1</b> Кредиторская задолженность	$A3 - P1$	-306252247
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная) + <b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A2 + A1 > P2$	<b>P2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 + A1 - P2$	-64523146

Источник: составлено автором.

Таблица 5.3. Имущественный подход к оценке ликвидности баланса ПАО «ЛУКОЙЛ» в 2020 году

Активы	Соотношение	Пассивы	Профицит/Дефицит	Сумма дефицита/профицита
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 < P4$	<b>P4</b> Капитал и резервы	$P4 - A4$	-620566908
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 > P3$	<b>P3</b> Долгосрочные обязательства	$A3 - P3$	-333367958
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная), прочие оборотные активы	$A2 > P2$	<b>P2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 - P2$	-315915540
<b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A1 > P1$	<b>P1</b> Кредиторская задолженность	$A1 - P1$	29553648

Источник: составлено автором.

Таблица 5.4. Функциональный подход к оценке ликвидности баланса ПАО «ЛУКОЙЛ» в 2019 году

Активы	Соотношение	Пассивы	Профицит/Дефицит	Сумма дефицита/профицита
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 < P4 + P3$	<b>P4</b> Капитал и резервы + <b>P3</b> Долгосрочные обязательства	$P4 + P3 - A4$	-286909085
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 > P1$	<b>P1</b> Кредиторская задолженность	$A3 - P1$	-93794412
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная) + <b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A2 + A1 > P2$	<b>P2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 + A1 - P2$	-192277615

Источник: составлено автором.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 6

Таблица 6.1. Коэффициенты ликвидности для ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2016-2020гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
Коэффициент текущей ликвидности	0,54	0,65	0,60	0,81	1,72	0,95	1,07	1,08	1,08
Коэффициент быстрой ликвидности	0,55	0,66	0,61	0,82	1,73	0,81	0,94	0,92	0,94
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,20	0,28	0,22	0,33	1,32	0,06	0,06	0,07	0,04

Источник: составлено автором.

Таблица 6.2. Коэффициенты финансовой устойчивости для ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2016-2020гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
Коэффициент финансовой независимости	0,45	0,43	0,46	0,66	0,68	0,37	0,39	0,34	0,3
Коэффициент задолженности	1,11	0,98	0,93	0,36	0,32	0,24	0,21	0,22	0,21
Собственные оборотные средства	279281496	364751361	352607640	129137068	-332501272	-	-	-	-
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,82	0,52	0,65	0,26	-0,42	-0,39	-0,34	-0,26	-0,28

Источник: составлено автором.



Таблица 6.3. Коэффициенты рентабельности для ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2016-2020гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
Рентабельность продаж	0,61	0,91	0,84	0,91	0,58	0,073	0,101	0,073	0,083
Рентабельность активов	0,10	0,19	0,10	0,10	0,09	-0,0059	0,049	0,032	0,032
Рентабельность собственного капитала	0,23	0,41	0,19	0,15	0,14	0,1	0,25	0,182	0,15
Рентабельность продукции	17,35	20,11	10,25	8,15	15,01	-0,16	-0,026	-0,91	0,0013

Источник: составлено автором.

Таблица 6.4. Коэффициенты деловой активности для ПАО «ЛУКОЙЛ» за период 2016-2020гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
Коэффициент оборачиваемости активов	0,16	0,20	0,12	0,11	0,16	0,61	0,84	0,78	0,68
Период оборота запасов	1,16	0,70	0,59	0,62	0,55	17,5	11	12	14
Коэффициент оборачиваемости запасов	315,73	523,51	621,62	590,62	668,02	22,75	33,18	30,42	26,07
Период оборота дебиторской задолженности	341,47	301,52	441,51	390,26	186,01	83,5	156,5	171	160
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,07	1,21	0,83	0,94	1,96	5,2	2,9	0,3	0,2
Период оборота кредиторской задолженности	1558,18	1987,20	1663,58	1210,00	1396,46	97,3	117,1	131,17	115,69
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,23	0,18	0,22	0,30	0,26	1,6	5,7	0,9	1,1
Фондоотдача	21,50	30,45	17,84	14,77	20,96	1,8	1,85	1,62	1,55
Период оборота основных средств	16,98	11,99	20,46	24,71	17,42	236,9	232,1	207,7	212,4

Источник: составлено автором.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 7

Таблица 7.1. Аналитический баланс ПАО «КАМАЗ» за период 2015-2020гг.

Наименование показателя	30.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017	Тпр 2016	%стр 2016
	30.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017	Тпр 2016	%стр 2016
<b>АКТИВ</b>														
<b>А4</b>														
Нематериальные активы	30301	35077	21265	20417	92267	211025	64,95%	0,03%	4,15%	0,02%	-77,87%	0,03%	-56,28%	0,15%
Результаты исследований и разработок	4401814	600319	757246	770832	922633	489837	-20,72%	0,58%	-1,76%	0,86%	-16,45%	1,02%	88,36%	1,49%
Основные средства	43975779	39063152	29803189	25415600	21950161	21552281	31,07%	37,58%	17,26%	33,98%	15,79%	33,52%	1,85%	35,37%
Доходные вложения в материальные ценности	1891661	1783304	1538692	1517715	1626716	1665228	15,90%	1,72%	1,38%	1,75%	-6,70%	2,00%	-2,31%	2,62%
Финансовые вложения	54996152	42892492	35454009	31661711	26133046	23366902	20,98%	41,27%	11,98%	40,42%	21,16%	41,76%	11,84%	42,11%
Отложенные налоговые активы	4671193	5604427	4105426	4484259	4324168	3704644	36,51%	5,39%	-8,45%	4,68%	3,70%	5,91%	16,72%	6,97%
Прочие внеоборотные активы	10979245	13624565	15580796	10969194	5729298	5365235	-12,56%	13,11%	42,04%	17,76%	91,46%	14,47%	6,79%	9,23%
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	3250006	338467	453399	978076	1288080	1866280	-25,35%	0,33%	-53,64%	0,52%	-24,07%	1,29%	-30,98%	2,08%
<b>ИТОГО по разделу А4</b>	<b>124196151</b>	<b>103941803</b>	<b>87714022</b>	<b>75817804</b>	<b>62066369</b>	<b>58221432</b>	<b>18,50%</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,69%</b>	<b>100,00%</b>	<b>22,16%</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,60%</b>	<b>100,00%</b>
<b>А3</b>														
Запасы	28610617	26078747	30401373	26437497	21295122	17763160	-14,22%	99,98%	14,99%	99,94%	24,15%	99,93%	19,88%	97,25%

Продолжение таблицы 7.1

Наименование показателя	30.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017	Тпр 2016	%стр 2016
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	20542	5922	16733	19586	601539	666138	-64,61%	0,02%	-14,57%	0,06%	-96,74%	0,07%	-9,70%	2,75%
<b>ИТОГО по разделу А3</b>	<b>28631159</b>	<b>26084669</b>	<b>30418106</b>	<b>26457083</b>	<b>21896661</b>	<b>18429298</b>	<b>-14,25%</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,97%</b>	<b>100,00%</b>	<b>20,83%</b>	<b>100,00%</b>	<b>18,81%</b>	<b>100,00%</b>
<b>А2</b>														
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	28936666	30081204	30945746	26504319	26167031	18994275	-2,79%	99,94%	16,76%	99,73%	1,29%	99,94%	37,76%	99,98%
Прочие оборотные активы	45345	17032	83163	17107	5604	7881	-79,52%	0,06%	386,13%	0,27%	205,26%	0,06%	-28,89%	0,02%
<b>ИТОГО по разделу А2</b>	<b>28982011</b>	<b>30098236</b>	<b>31028909</b>	<b>26521426</b>	<b>26172635</b>	<b>19002156</b>	<b>-3,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>17,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,33%</b>	<b>100,00%</b>	<b>37,74%</b>	<b>100,00%</b>
<b>А1</b>														
Финансовые вложения ( за исключением денежных эквивалентов)	18677271	12068135	9152433	6013282	4534160	4205462	31,86%	41,27%	52,20%	29,78%	32,62%	31,05%	7,82%	18,18%
Денежные средства и денежные эквиваленты	11805701	17173556	21585366	13354658	20407353	13977746	-20,44%	58,73%	61,63%	70,22%	-34,56%	68,95%	46,00%	81,82%
<b>ИТОГО по разделу А1</b>	<b>30482972</b>	<b>29241691</b>	<b>30737799</b>	<b>19367940</b>	<b>24941513</b>	<b>18183208</b>	<b>-4,87%</b>	<b>100,00%</b>	<b>58,70%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-22,35%</b>	<b>100,00%</b>	<b>37,17%</b>	<b>100,00%</b>
<b>ПАССИВ</b>														

Продолжение таблицы 7.1

Наименование показателя	30.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Гпр 2019	%стр 2019	Гпр 2018	%стр 2018	Гпр 2017	%стр 2017	Гпр 2016	%стр 2016
<b>П4</b>														
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	35361478	35361478	35361478	35361478	35361478	35361478	0,00%	83,59%	0,00%	80,51%	0,00%	79,21%	0,00%	84,35%
Переоценка внеоборотных активов	4200486	4455657	4475699	4546736	4635080	4665127	-0,45%	10,53%	-1,56%	10,19%	-1,91%	10,18%	-0,64%	11,06%
Добавочный капитал (без переоценки)	4000000	-	1277	184418	184418	184418	-	-	-99,31%	0,00%	0,00%	0,41%	0,00%	0,44%
Резервный капитал	1620755	1620755	1593576	1442727	673933	673933	1,71%	3,83%	10,46%	3,63%	114,08%	3,23%	0,00%	1,61%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1823670	864914	2489046	3108203	1065830	-172147	-65,25%	2,04%	-19,92%	5,67%	191,62%	6,96%	-719,14%	2,54%
<b>ИТОГО по разделу П4</b>	<b>47006389</b>	<b>42302804</b>	<b>43921076</b>	<b>44643562</b>	<b>41920739</b>	<b>40712809</b>	<b>-3,68%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,62%</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,50%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,97%</b>	<b>100,00%</b>
<b>П3</b>														
Заемные средства	72262716	75425531	53282468	37839899	37123544	28089432	41,56%	92,23%	40,81%	91,40%	1,93%	87,99%	32,16%	89,27%
Отложенные налоговые обязательства	4059368	4470904	3467444	3961352	3632745	2700285	28,94%	5,47%	-12,47%	5,95%	9,05%	9,21%	34,53%	8,74%
Оценочные обязательства	1786112	1405618	1292017	1192056	375003	154679	8,79%	1,72%	8,39%	2,22%	217,88%	2,77%	142,44%	0,90%
Прочие обязательства	858623	481138	250919	10611	452774	5083	91,75%	0,59%	2264,71%	0,43%	-97,66%	0,02%	8807,61%	1,09%
<b>ИТОГО по разделу П3</b>	<b>78966819</b>	<b>81783191</b>	<b>58292848</b>	<b>43003918</b>	<b>41584066</b>	<b>30949479</b>	<b>40,30%</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,55%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,41%</b>	<b>100,00%</b>	<b>34,36%</b>	<b>100,00%</b>
<b>П2</b>														
Заемные средства	29803109	25591696	38333096	16767942	12373382	10396200	-33,24%	82,28%	128,61%	88,24%	35,52%	80,35%	19,02%	82,42%
Оценочные обязательства	28220	4155665	3839717	3195101	1157075	658270	8,23%	13,36%	20,18%	8,84%	176,14%	15,31%	75,78%	7,71%

Продолжение таблицы 7.1

Наименование показателя	30.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	Тпр 2019	%стр 2019	Тпр 2018	%стр 2018	Тпр 2017	%стр 2017	Тпр 2016	%стр 2016
Доходы будущих периодов	3757499	1355961	1269213	904541	1483008	838186	6,83%	4,36%	40,32%	2,92%	-39,01%	4,33%	76,93%	9,88%
<b>ИТОГО по разделу П2</b>	<b>33588828</b>	<b>31103322</b>	<b>43442026</b>	<b>20867584</b>	<b>15013465</b>	<b>11892656</b>	<b>-28,40%</b>	<b>100,00%</b>	<b>108,18%</b>	<b>100,00%</b>	<b>38,99%</b>	<b>100,00%</b>	<b>26,24%</b>	<b>100,00%</b>
<b>П1</b>														
Кредиторская задолженность	50224479	34135980	34193580	39602137	36558908	30281150	-0,17%	100,00%	-13,66%	100,00%	8,32%	100,00%	20,73%	100,00%
<b>ИТОГО по разделу П1</b>	<b>50224479</b>	<b>34135980</b>	<b>34193580</b>	<b>39602137</b>	<b>36558908</b>	<b>30281150</b>	<b>-0,17%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-13,66%</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,32%</b>	<b>100,00%</b>	<b>20,73%</b>	<b>100,00%</b>

Источник: составлено автором.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 8

Таблица 8.1. Имущественный подход к оценке ликвидности баланса  
ПАО «КАМАЗ» в 2019 году

Активы	Соотношение	Пассивы	Профицит/Дефицит	Сумма дефицита/профицита
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 < П4$	<b>П4</b> Капитал и резервы	$П4 - A4$	-61638999
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 > П3$	<b>П3</b> Долгосрочные обязательства	$A3 - П3$	-55698522
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная), прочие оборотные активы	$A2 > П2$	<b>П2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 - П2$	-1005086
<b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A1 > П1$	<b>П1</b> Кредиторская задолженность	$A1 - П1$	-4894289

Источник: составлено автором.

Таблица 8.2. Функциональный подход к оценке ликвидности баланса  
ПАО «КАМАЗ» в 2019 году

Активы	Соотношение	Пассивы	Профицит/Дефицит	Сумма дефицита/профицита
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 < П4 + П3$	<b>П4</b> Капитал и резервы + <b>П3</b> Долгосрочные обязательства	$П4 + П3 - A4$	20144192
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 > П1$	<b>П1</b> Кредиторская задолженность	$A3 - П1$	-8051311
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная) + <b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A2 + A1 > П2$	<b>П2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 + A1 - П2$	28236605

Источник: составлено автором.

Таблица 8.3. Имущественный подход к оценке ликвидности баланса  
 ПАО «КАМАЗ» в 2020 году

Активы	Соотношение	Пассивы	Профицит/Дефицит	Сумма дефицита/профицита
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 < П4$	<b>П4</b> Капитал и резервы	$П4 - A4$	-77189762
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 > П3$	<b>П3</b> Долгосрочные обязательства	$A3 - П3$	-50335660
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная), прочие оборотные активы	$A2 > П2$	<b>П2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 - П2$	-4606817
<b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A1 > П1$	<b>П1</b> Кредиторская задолженность	$A1 - П1$	-19741507

Источник: составлено автором.

Таблица 8.4. Функциональный подход к оценке ликвидности баланса  
 ПАО «КАМАЗ» в 2020 году

Активы	Соотношение	Пассивы	Профицит/Дефицит	Сумма дефицита/профицита
<b>A4</b> Внеоборотные активы, дебиторская задолженность (долгосрочная)	$A4 < П4 + П3$	<b>П4</b> Капитал и резервы + <b>П3</b> Долгосрочные обязательства	$П4 + П3 - A4$	1777057
<b>A3</b> Запасы, НДС по приобретенным ценностям	$A3 > П1$	<b>П1</b> Кредиторская задолженность	$A3 - П1$	-21593320
<b>A2</b> Дебиторская задолженность (краткосрочная) + <b>A1</b> Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A2 + A1 > П2$	<b>П2</b> Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства	$A2 + A1 - П2$	25876155

Источник: составлено автором.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 9

Таблица 9.1. Коэффициенты ликвидности для ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2020гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
Коэффициент текущей ликвидности	1,10	1,43	1,27	1,28	1,48	1,19	1,12	1,09	1,09
Коэффициент быстрой ликвидности	0,74	0,99	0,85	0,81	1,04	0,72	0,67	0,74	0,075
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,38	0,49	0,42	0,34	0,51	0,076	0,071	0,088	0,074

Источник: составлено автором.

Таблица 9.2. Коэффициенты финансовой устойчивости для ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2020гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
Коэффициент финансовой независимости	0,25	0,26	0,28	0,34	0,33	0,26	0,24	0,23	0,18
Коэффициент задолженности	3,52	3,48	3,09	2,32	2,22	1,62	1,15	1,37	1,16
Собственные оборотные средства	7532841	20523761	15002607	12854804	22726516	-	-	-	-
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	0,24	0,16	0,18	0,31	0,17	0,13	0,1	0,1

Источник: составлено автором.



Таблица 9.3. Коэффициенты рентабельности для ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2020гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
Рентабельность продаж	0,01	-0,01	0,00018	0,02	0,01	0,031	0,023	0,022	0,022
Рентабельность активов	0,01	-0,01	0,00017	0,02	0,01	0,016	0,011	0,009	0,012
Рентабельность собственного капитала	0,06	-0,06	0,00108	0,12	0,05	0,21	0,19	0,18	0,18
Рентабельность продукции	0,03	-0,01	-0,00468	0,05	0,01	0,02	0,0162	0,015	0,018

Источник: составлено автором.

Таблица 9.4. Коэффициенты деловой активности для ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2020гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
Коэффициент оборачиваемости активов	0,93	0,87	0,92	1,03	0,96	1,75	1,68	1,03	0,93
Период оборота запасов	59,03	68,52	72,74	68,16	56,20	66,05	64,85	56,35	66,3
Коэффициент оборачиваемости запасов	6,18	5,33	5,02	5,36	6,49	5,7	5,95	4,4	4
Период оборота дебиторской задолженности	63,71	74,04	73,52	75,21	64,99	60	58	60	68
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5,73	4,93	4,96	4,85	5,62	6,3	6,5	4,4	3,7
Период оборота кредиторской задолженности	88,32	80,40	91,59	105,47	93,28	106,56	104,61	108,75	126,96
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,01	4,40	3,86	3,36	3,79	4,4	4,25	3	2,65
Фондоотдача	4,48	4,67	5,47	6,13	5,51	19,2	16,7	11,1	9,7
Период оборота основных средств	1,08	78,15	66,69	59,53	66,29	19,7	22,9	7,9	13,7

Источник: составлено автором.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 10

Таблица 10.1. Значения нормативных коэффициентов АО «ДОМ.РФ» за 2020 гг.

Показатель	Результат
<b>Капитал 1-го уровня</b>	132 259
уставный капитал	160 084
нераспределенная прибыль	22 069
фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	78
нематериальные активы	5 833
неконтрольные доли участия (превышение 10% базового капитала)	13 226
отложенные налоговые активы (превышение 10% базового капитала)	13 226
прибыль текущего периода (аудированная)	-
<b>Капитал 2-го уровня</b>	5 293
прибыль текущего периода (неаудированная)	4 793
фонд переоценки офисной недвижимости в составе основных средств	500
<b>Итого капитал</b>	137 552
<b>Компоненты знаменателя</b>	516 453
КР необ	-
КР УО	56 845
КР ПФИ	61
РСК	6
КРФ	3
Кредитный риск	459 538
Операционный риск	-
Рыночный риск	-
<b>Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня</b>	<b>25,61%</b>
<b>Н1. Общий коэффициент достаточности капитала</b>	<b>26,63%</b>
<b>Н2. Максимальный размер риска на одного заемщика</b>	<b>14,29%</b>
<b>Н3. Финансовый рычаг</b>	<b>9,98%</b>

Источник: составлено автором.

Таблица 10.1. Сравнение нормативных значений по коэффициентам АО «Банк ДОМ.РФ» и выделенных отраслевых конкурентов на 31.12.2020

Норматив	АО "Банк ДОМ.РФ"	ПАО "Сбербанк"	ПАО "Банк ВТБ"	ПАО "Россельхозбанк"	АО "Альфа-Банк"	ПАО "Росбанк"
H1.1	16,516	11,17	8,837	9,759	10,074	10,086
H1.2	16,516	11,638	9,905	11,199	11,621	11,776
H1.0	17,044	14,76	11,538	14,414	13,081	14,902
H1.4	13,972	10,949	8,434	9,991	11,003	9,326
H2	38,247	98,38	44,989	90,348	73,612	81,76
H3	169,196	127,589	57,855	118,753	101,123	142,981
H4	107,282	65,081	65,954	65,266	56,72	47,516
H7	155,744	96,479	240,43	263,6	162,394	102,231
H12	0	14,304	14,026	7,94	2,118	5,642

Источник: составлено автором.

Таблица 10.2. Доля АО «Банк ДОМ.РФ» в показателях банковской отрасли за период 2015-2019гг.

№	Показатель	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	Доля, %				
							1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20
1.	Активы банковского сектора	77 474,3	74 093,0	77 961,1	86 232,0	88 796,2	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Активы АО "Банк ДОМ.РФ"	285,827	325,5	323,7	218,2	496,5	0,37%	0,44%	0,42%	0,25%	0,56%
2.	Собственные средства (капитал) банковского сектора	9 008,6	9 387,1	9 397,3	10 269,3	10 981,1	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Собственные средства (капитал) АО "Банк ДОМ.РФ"	21,952	41,1	35,4	55,6	65,1	0,24%	0,44%	0,38%	0,54%	0,59%

Продолжение таблицы 10.2

№	Показатель	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	Доля, %				
							1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20
3.	Вложения в ценные бумаги банковского сектора	10 115,2	9 901,1	10 563,9	11 484,2	12 011,7	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Вложения в ценные бумаги АО "Банк ДОМ.РФ"	120,21	90,5	98,0	88,4	53,5	1,19%	0,91%	0,93%	0,77%	0,45%
4.	Средства физических лиц банковского сектора	23 219,1	24 200,3	25 987,4	28 461,1	30 549,0	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Средства физических лиц АО "Банк ДОМ.РФ"	192,5	191,1	206,9	147,8	207,0	0,83%	0,79%	0,80%	0,52%	0,68%
5.	Депозиты и средства корпоративных клиентов банковского сектора	27 064,2	24 321,6	24 843,2	28 005,1	28 146,4	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Депозиты и средства корпоративных клиентов АО "Банк ДОМ.РФ"	56,061	67,6	6,7	59,2	0,1	0,21%	0,28%	0,03%	0,21%	0,00%

Источник: составлено автором.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 11

Таблица 11.1. Соотношение показателей ликвидности для ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2019гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
<b>ПАО "ЛУКОЙЛ"</b>									
Коэффициент текущей ликвидности	0,54	0,65	0,60	0,81	1,72	0,95	1,07	1,08	1,08
Коэффициент быстрой ликвидности	0,55	0,66	0,61	0,82	1,73	0,81	0,94	0,92	0,94
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,20	0,28	0,22	0,33	1,32	0,06	0,06	0,07	0,04
<b>ПАО "КАМАЗ"</b>									
Коэффициент текущей ликвидности	1,10	1,43	1,27	1,28	1,48	1,19	1,12	1,09	1,09
Коэффициент быстрой ликвидности	0,74	0,99	0,85	0,81	1,04	0,72	0,67	0,74	0,75
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,38	0,49	0,42	0,34	0,51	0,076	0,071	0,088	0,074

Источник: составлено автором.

Таблица 11.2. Соотношение показателей финансовой устойчивости для ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2019гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
<b>ПАО "ЛУКОЙЛ"</b>									
Коэффициент финансовой независимости	0,45	0,43	0,46	0,66	0,68	0,37	0,39	0,34	0,3
Коэффициент задолженности	1,11	0,98	0,93	0,36	0,32	0,24	0,21	0,22	0,21
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,82	0,65	0,26	-0,42	0,65	-0,39	-0,34	-0,26	-0,28

Продолжение таблицы 11.2

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
<b>ПАО "КАМАЗ"</b>									
Коэффициент финансовой независимости	0,25	0,26	0,28	0,34	0,33	0,26	0,24	0,23	0,18
Коэффициент задолженности	3,25	3,48	3,09	2,32	2,22	1,62	1,15	1,37	1,16
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	0,24	0,16	0,18	0,31	0,17	0,13	0,1	0,1

Источник: составлено автором.

Таблица 11.3. Соотношение показателей рентабельности для ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2019гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
<b>ПАО "ЛУКОЙЛ"</b>									
Рентабельность продаж	0,61	0,91	0,84	0,91	0,58	0,073	0,101	0,073	0,083
Рентабельность активов	0,10	0,19	0,10	0,10	0,09	-0,0059	0,049	0,032	0,032
Рентабельность собственного капитала	0,23	0,41	0,19	0,15	0,14	0,1	0,25	0,182	0,15
Рентабельность продукции	17,35	20,11	10,25	8,15	15,01	-0,16	-0,026	-0,91	0,0013
<b>ПАО "КАМАЗ"</b>									
Рентабельность продаж	0,02	-0,01	0,00018	0,02	0,01	0,031	0,023	0,022	0,022
Рентабельность активов	0,01	-0,01	0,00017	0,02	0,01	0,016	0,011	0,009	0,012
Рентабельность собственного капитала	0,11	-0,06	0,00108	0,12	0,05	0,21	0,19	0,18	0,18
Рентабельность продукции	0,02	-0,01	-0,00468	0,05	0,01	0,02	0,016	0,015	0,018

Источник: составлено автором.

Таблица 11.4. Соотношение показателей деловой активности для ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «КАМАЗ» за период 2016-2019гг.

Наименование показателя	2020	2019	2018	2017	2016	Среднеотраслевые значения			
						2019	2018	2017	2016
<b>ПАО "ЛУКОЙЛ"</b>									
Коэффициент оборачиваемости активов	0,16	0,20	0,12	0,11	0,16	0,61	0,84	0,78	0,68
Период оборота запасов	1,16	0,70	0,59	0,62	0,55	17,5	11	12	14
Коэффициент оборачиваемости запасов	315,73	523,51	621,62	590,62	668,02	22,75	33,18	30,42	26,07
Период оборота дебиторской задолженности	341,47	301,52	441,51	390,26	186,01	83,5	156,5	171	160
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,07	1,21	0,83	0,94	1,96	5,2	2,9	0,3	0,2
Период оборота кредиторской задолженности	1558,18	1987,20	1663,58	1210,00	1396,46	97,3	117,1	131,17	115,69
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,23	0,18	0,22	0,30	0,26	1,6	5,7	0,9	1,1
Фондоотдача	21,50	30,45	17,84	14,77	20,96	1,8	1,85	1,62	1,55
Период оборота основных средств	16,98	11,99	20,46	24,71	17,42	236,9	232,1	207,7	212,4
<b>ПАО "КАМАЗ"</b>									
Коэффициент оборачиваемости активов	0,93	0,87	0,92	1,03	0,96	1,75	1,68	1,03	0,93
Период оборота запасов	59,03	68,52	72,74	68,16	56,2	66,05	64,85	56,35	66,3
Коэффициент оборачиваемости запасов	6,18	5,33	5,02	5,36	6,49	5,7	5,95	4,4	4
Период оборота дебиторской задолженности	63,71	74,04	73,52	75,21	64,99	60	58	60	68
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5,73	4,93	4,96	4,85	5,62	6,3	6,5	4,4	3,7
Период оборота кредиторской задолженности	88,32	80,4	91,59	105,47	93,28	106,56	104,6	108,75	126,96
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,01	4,4	3,86	3,36	3,79	4,4	4,25	3	2,65
Фондоотдача	4,48	4,67	5,47	6,13	5,51	19,2	16,7	11,1	9,7
Период оборота основных средств	81,53	78,15	66,69	59,53	66,29	19,7	22,9	7,9	13,7

Источник: составлено автором.