

DOI: 10.34020/2073-6495-2021-2-094-104

УДК 657.3

АНАЛИЗ НЕФТЕХИМИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ НА ПРИМЕРЕ ПАО «СИБУР ХОЛДИНГ»

Лысенко Д.В.

Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова

E-mail: delysenko@mail.ru

Акгюн Л.

Игдирский университет

E-mail: leyla.akgun@igdir.edu.tr

Для выживания в современных рыночных условиях, а также для достойного участия в постоянно усиливающейся конкурентной борьбе компаниям требуется более эффективно вести свою деятельность, а значит, постоянно принимать самые разнообразные решения, что в свою очередь влечет за собой необходимость постоянно давать реальную оценку эффективности принимаемых решений и реализуемых проектов, грамотно проводить экономический анализ, находить резервы этой деятельности. Именно здесь возникает актуальность разработки основных методических принципов проведения экономического анализа в условиях риска и неопределенности в конкретной отрасли на основе научной базы с учетом специфических особенностей рассматриваемой отрасли. Предметом данного исследования является совокупность как теоретических, так и практических аспектов анализа деятельности нефтехимических предприятий в условиях риска и неопределенности, тогда как объект исследования – российские и зарубежные нефтехимические и газоперерабатывающие компании, действующие в современных условиях развития отрасли. Целью данной работы является формирование методики анализа основных показателей деятельности нефтехимических и газоперерабатывающих компаний и принятия решений в условиях риска и неопределенности. Разработку методических принципов предполагается осуществить на основе классической научно-методической базы с учетом отраслевых специфических особенностей деятельности нефтехимических и газоперерабатывающих компаний. В данной работе проведено исследование современных методов проведения анализа эффективности деятельности, а новизна данной работы состоит в комбинировании классической теории экономического анализа с практическими методами, применяемыми сегодня нефтехимическими и газодобывающими компаниями в процессе их финансово-хозяйственной деятельности.

Ключевые слова: бухгалтерский учет, нефтехимические предприятия, эффективность, выручка, затраты.

ANALYSIS OF PETROCHEMICAL COMPANIES ACCORDING TO ACCOUNTING STATEMENTS ON THE EXAMPLE OF PJSC «SIBUR HOLDING»

Lysenko D.V.

Lomonosov Moscow State University

E-mail: delysenko@mail.ru

Akgun L.

Igdir University

E-mail: leyla.akgun@igdir.edu.tr

To survive in modern market conditions, as well as to participate in the ever-increasing competitive struggle, companies need to conduct their activities more effectively, which means that they constantly need to make a variety of decisions, which in turn entails the need to constantly give a real assessment of the effectiveness of the decisions and projects being implemented, competently conduct economic analysis, find reserves for this activity. This is where the relevance of the development of the basic methodological principles of economic analysis in the conditions of risk and uncertainty in an industry based on scientific basis taking into account the specific characteristics of the sector in question. The subject of this study is a set of both theoretical and practical aspects of analyzing the activities of petrochemical companies under conditions of risk and uncertainty, while the object of the study is Russian and foreign petrochemical and gas processing companies operating in the current conditions of the industry development. The purpose of this study is to formulate a methodology for analyzing the main indicators of the activities of petrochemical and gas processing companies and making decisions under conditions of risk and uncertainty. The development of methodological principles is supposed to be carried out on the basis of the classical scientific and methodological base, taking into account the industry specific features of the activities of petrochemical and gas processing companies. In this paper, a study of modern methods of analyzing the effectiveness of activities is carried out, and the novelty of this work consists in combining the classical theory of economic analysis with the practical methods used today by petrochemical and gas producing companies in the process of their financial and economic activities.

Keywords: accounting, petrochemical enterprises, efficiency, revenue, costs.

ВВЕДЕНИЕ

В рыночной экономике компании несут полную финансовую ответственность за свои действия. Это определяет еще одну особенность финансового менеджмента: необходимость тщательного анализа финансового состояния не только самой компании, но и их конкурентов и деловых партнеров [5].

Анализ проводился с целью оценки финансового состояния компании, а также выявления возможных резервов роста показателей эффективности деятельности. Анализ финансового положения показывает, в каких направлениях необходимо проделать эту работу. Таким образом, результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы наиболее важные способы улучшить финансовое состояние компании в течение определенного периода времени [3].

Целью исследования является анализ эффективности хозяйственной деятельности публичного акционерного общества «СИБУР Холдинг». Для достижения данной цели в статье проведен сравнительный анализ с конкурентами данной отрасли на основании коэффициентов эффективности.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПАО «СИБУР ХОЛДИНГ»

ПАО «СИБУР Холдинг» – крупнейшая в России газоперерабатывающая и нефтехимическая компания. Производит сжиженные углеводородные газы, полипропилен и полиэтилен, природный газ, пластики и продукты оргсинтеза, эластомеры, нефть, топливные компоненты и БОПП-пленки. В 2019 г. СИБУР завершил строительство Запсибнефтехима в Тобольске, своего крупнейшего инвестпроекта (\$9,5 млрд). После его полноценного запуска руководство СИБУРА планировало IPO, однако в 2020 г. решили этого не делать из-за рыночной конъюнктуры.

Основными темами СИБУР Холдинга в 2019 г. стали строительство нефтехимического комплекса мирового уровня в Тобольске, реализация крупнейшего инвестиционного проекта по привлечению квалифицированных специалистов для создания новых рабочих мест и цифровизация промышленности. В течение года в ЗапСибНефтехиме в строительной отрасли было задействовано около 10 000 российских строителей, а в доставке стройматериалов приняли участие более 70 поставщиков из Москвы, Екатеринбурга, Тобольска и других городов. 900 инженеров и техников прошли специальную подготовку для работы на новых производствах.

На продолжение специальных экологических программ общий бюджет за 2017 г. превысил 1,4 млрд руб. Это привело к снижению общего индекса воздействия на окружающую среду с 4,2 до 3,9 балла. Экономический эффект от программы энергосбережения составил 1,479 млн руб. Благодаря систематическим усилиям по повышению безопасности на рабочем месте количество технических случаев сократилось на 43 % по сравнению с 2016 г. На всех рабочих местах установлена электронная программа для оценки скорости и точности перемещений сотрудников. В 2017 г. по программе прошли тестирование 3805 сотрудников компании.

Сотрудничество с региональными партнерами для устойчивого развития в регионах присутствия компании осуществляется в рамках программы солидарности компании «Формула хороших дел». В 2017 г. реализовано 14 межрегиональных спецпроектов совместно с ведущими операторами сферы образования, спорта и культуры. Некоммерческие организации и общественные организации в городах присутствия получили 130 грантов на реализацию социально значимых проектов. Отбор проектов проводился при участии тобольчан: в электронном опросе приняли участие более 9 тыс. тобольчан (9 % жителей города).

Согласно отчету компании, выручка СИБУР Холдинга увеличилась на 5,6 %, достигнув отметки 181 млрд руб. Рост этого показателя связывают с резким падением цен на сырье, что значительно увеличило рентабельность производства, и девальвацией рубля, сделавшей продукцию компании более конкурентоспособной на внешних рынках. В сегменте нефтехимических продуктов выручка выросла на 45 %, базовых полимеров – на 52,6 %, а выручка от реализации пластиков и продукции органического синтеза выросла на 45 %.

Объем переработки попутного нефтяного газа вырос на 0,7 % по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составил 10,4 млрд м³. Объем реализации природного газа возрос на 16,3 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 8,6 млрд куб. Объем продаж сжиженных углеводородных газов увеличился на 15,8 % благодаря увеличению мощностей по газифракционированию. В сегменте пластиков и продукции органического синтеза продажи увеличились на 27 % и составили 472,6 тыс. т. Продажи базовых полимеров увеличились на 23,3 %, синтетических каучуков на 19,2 %, а реализация полуфабрикатов и иных продуктов возросла на 58 %, составив 281,1 тыс. т.

В 2019 г. СИБУР запустил под Тобольском ЗапСибНефтехим – один из крупнейших нефтехимических комплексов в мире, на который потратил

шесть лет и \$9 млрд. Под Тобольском расположены и другие комбинаты холдинга, в городе СИБУР на свои деньги строит аэропорт. Следующий масштабный проект – Амурский газохимический комплекс под Благовещенском. В состав СИБУРА входит инжиниринговый центр НИПИГАЗ, который управляет строительством проектов в нефтегазовой и нефтехимической отраслях. Также в 2019 г. компания собиралась сдавать новую полосу в аэропорту Тобольска.

АНАЛИЗ КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАО «СИБУР ХОЛДИНГ»

Финансовое положение компании характеризуется рядом показателей, отражающих оборотный капитал и способность компании финансировать свою деятельность в течение определенного периода времени.

Финансовое состояние зависит от всех аспектов деятельности предприятия: выполнения производственных планов; снижения себестоимости продукции и увеличения прибыли; роста эффективности производства; улучшения взаимосвязей с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции, совершенствования процессов реализации и расчетов [1]. Проанализируем следующие ключевые показатели деятельности:

1. *Выручка.* Выручка компании в 2019 г. составляет 531 млрд руб. На рис. 1 представлена динамика выручки компании с 2016 по 3-й квартал 2020 г. Как можно заметить, выручка с 2016 по 2019 г. имела положительный характер, но к 2019 г. она снизилась с 569 до 531 млрд руб.

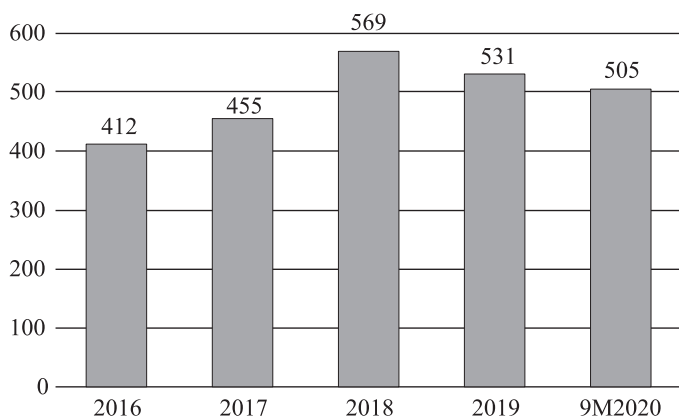


Рис. 1. Динамика выручки, млрд руб.

Источник: составлено авторами (рис. 1–4)

2. *Сумма долга.* Чистый долг компании в 2017 г. составлял 264 млрд руб., в 2018 г. – 318 млрд руб., а в 2019 г. – 377 млрд руб. То есть чистый долг вырос ввиду того, что компания в последние годы создает различные проекты и, как уже было сказано ранее, в 2019 г. компания решила запустить новый нефтехимический комплекс, на который было потрачено 9 млрд долл.

Как видно на рис. 2, дебиторская задолженность снизилась с 2018 к 2019 г. Это значит, что компании стали быстрее возвращать долги дебиторы – другие компании.

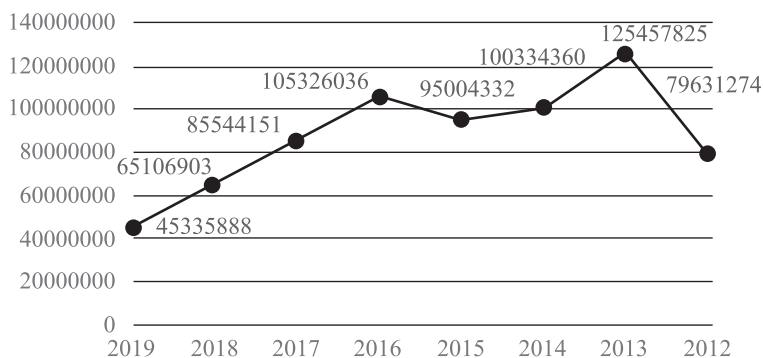


Рис. 2. Динамика дебиторской задолженности, тыс. руб.

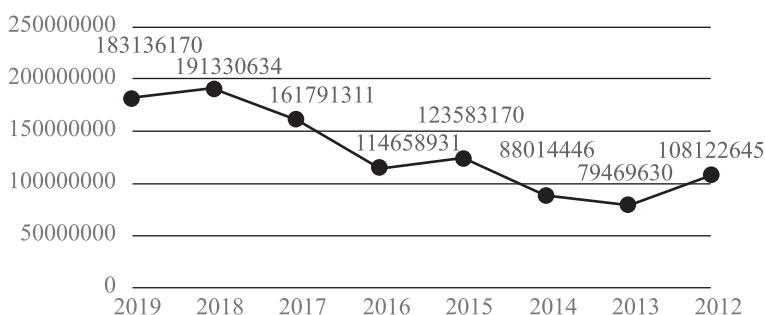


Рис. 3. Динамика кредиторской задолженности, тыс. руб.

Анализируя данные рис. 3, можно отметить, что кредиторская задолженность снизилась в 2019 г. по сравнению с 2018 г. Однако за последние восемь лет именно в 2018 г. был наивысший уровень кредиторской задолженности. Это произошло ввиду финансирования за счет кредитов инвестиционных проектов, основным из которых стало строительство ЗабСибНефтехима.

3. *Затраты на 1 руб. проданной продукции.* На рис. 4 видно, что затраты предприятия на 1 руб. проданной продукции в 2019 г. увеличились, причем за последние восемь лет это его наибольшее значение. Данное значение показателя связано с тем, что затраты на производство возросли в принципе, а выручка от реализации продукции снизилась, в том числе из-за снижения цен на некоторые полимеры [9].

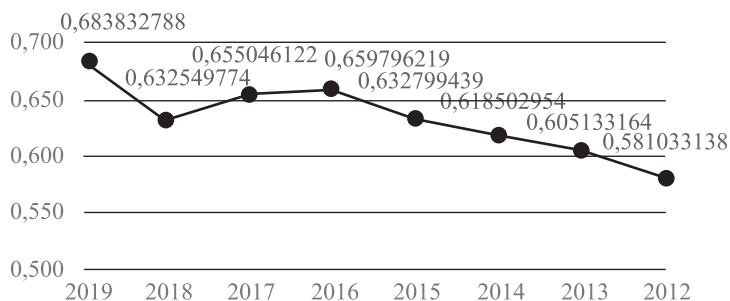


Рис. 4. Затраты на 1 руб. проданной продукции, тыс. руб.

АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «СИБУР ХОЛДИНГ»

У ПАО «СИБУР Холдинг» существуют проблемы с логистикой, а именно расходы на нее стали слишком высоки. Поэтому компания реализует мероприятия по созданию или развитию объектов инфраструктуры, разрабатывает альтернативные маршруты транспортировки, комплексные долгосрочные решения логистических проблем совместно с партнерами – грузоотправителями, ОАО РЖД и государством.

Собственный капитал компании составляет 639,583 млрд руб. за 2019 г., а внеоборотные активы 748,553 млрд руб. Можно заметить, что величина внеоборотных активов превышает размер собственного капитала. Соответственно, часть внеоборотных и большая часть оборотных активов профинансированы за счет заемного капитала, что обуславливает рост чистого долга компании. Значительная доля собственного и долгосрочного заемного капитала в общем капитале организации обеспечила большое значение коэффициента покрытия инвестиций, который равен 0,76, что превышает среднеотраслевое значение. Данный коэффициент показывает, в какой степени активы финансируются за счет устойчивых источников – собственного капитала и долгосрочных обязательств.

Соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств значительно хуже, чем у подавляющего большинства (не менее 75 %) входящих в отрасль организаций. Это угрожает платежеспособности организации в долгосрочной и среднесрочной перспективе.

Коэффициент текущей ликвидности равен 0,683. Это значит, что компания должна решить проблемы со своей кредиторской задолженностью и в ближайшем будущем найти источники, с помощью которых они смогут выплачивать долги быстрее [7]. Скорее всего проект ЗабСибНефтехима поможет в этом.

Соотношение ликвидных активов и краткосрочных обязательств показывает коэффициент быстрой ликвидности, который равен 0,41 и значительно хуже среднеотраслевых показателей, что может привести к утрате платежеспособности в среднесрочной перспективе. Решение данной проблемы возможно так же, как и в предыдущем случае.

Прибыль до налогообложения покрывает процентные расходы в большей степени, чем как минимум у 75 % аналогичных организаций. Коэффициент покрытия процентов к уплате равен 12,8. Это означает, что у компании нет угрозы в краткосрочной и среднесрочной перспективе оказаться в убытке, так как проблем с получением прибыли у предприятия нет.

Фондоотдача, которая равна 87350 руб., показывает, сколько рублей выручки приходится на каждый рубль стоимости основных фондов организации. Фондоотдача организации выше среднеотраслевого показателя для аналогичных организаций. Полученное значение для ПАО «СИБУР Холдинг» означает, что компания вкладывает в основные фонды больше, чем аналогичные предприятия и она должна снизить вложения в фонды.

Средний мультипликатор EV/EBITDA для крупных мировых нефтехимических компаний, который является специфическим показателем (СИБУР в своих материалах приводит в пример DowDuPont, LyondellBasell, PTT Chemicals, SABIC, Westlake) составляет чуть выше $\times 7$ (по данным

Bloomberg). Но ни одна из этих компаний не обладает собственной газопереработкой и доступом к столь дешевому сырью, как в Западной Сибири. Это означает, что несмотря на то, что показатель ПАО «СИБУР Холдинг» низкий по отношению к среднеотраслевому значению, и означает период времени, за который EBITDA окупит расходы на приобретение компании.

С работающим на полную мощность Запсибом, EBITDA \$4,4–4,8 млрд, чистым долгом около \$5 млрд и подобным мультипликатором оценка СИБУРА для первичного размещения сегодня могла бы составлять до \$30–43 млрд. А это значит, что, как и говорилось ранее, новое предприятие ПАО «СИБУР Холдинг» откроет новые возможности и увеличит многие основные показатели компании.

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА КОНЕЦ 2018 г.

В 2018 г. объем выработки широкой фракции легких углеводородов (ШФЛУ) на газоперерабатывающих заводах (ГПЗ) СИБУРА в Западной Сибири стал рекордным за все время существования компании и составил 5 млн 576 тыс. т, что на 18 тыс. т выше показателя 2017 г. Объем переработки попутного нефтяного газа на ГПЗ составил 22,3 млрд м³, что соответствует показателю за аналогичный период 2017 г.

СИБУР также увеличил объемы производства сухого отбензиненного газа (СОГ). В 2018 г. этот показатель составил 19,9 млрд м³, что на 12 млн м³ выше показателя 2017 г. Благодаря стабильной работе ГПЗ и продуктопроводной системы АО СибурТюменьГаз, поставка ШФЛУ на СИБУР Тобольск достигла рекордных показателей и составила почти 8 млн т. Также в 2018 г. были достигнуты следующие показатели:

- значительный прогресс в готовности комплекса ЗапСибНефтехим с 71 % на 31 декабря 2017 г. до 92,5 % на 31 декабря 2018 г.; прогресс в готовности установки полипропилена – 99,6 %, установки пиролиза – 96,0 %, установки полиэтилена – 95,0 %;
- рост показателя EBITDA на 25,0 % к предыдущему году до рекордного уровня 201 млрд руб.;
- увеличение выручки на 25,1 % к 2017 г. благодаря позитивной ценовой динамике в сегменте Газопереработки и инфраструктуры;
- рост фракционирования широкой фракции легких углеводородов (ШФЛУ) на 2,51 % к предыдущему году;
- рост объемов реализации пластиков и продуктов оргсинтеза на 3,8 % к предыдущему году.

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ С ОТРАСЛЕВЫМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ

Таблица 1

Показатели деятельности ПАО «СИБУР Холдинг»

Коэффициент автономии (норма: 0,5 и более)	0,57
Коэффициент текущей ликвидности (норма: 1,5–2 и выше)	0,7
Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки)	20,9 %
Рентабельность активов (ROA)	13,4 %

Источник: составлено авторами (табл. 1–6).

Таблица 2

Показатели деятельности ООО «Татнефть-Нижнекамскнефтехим-Ойл»

Коэффициент автономии (норма: 0,5 и более)	–1,66
Коэффициент текущей ликвидности (норма: 1,5–2 и выше)	0,4
Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки)	–50,9 %
Рентабельность активов (ROA)	125,3 %

Таблица 3

Показатели деятельности ООО «Газпром нефтехим Салават»

Коэффициент автономии (норма: 0,5 и более)	0,52
Коэффициент текущей ликвидности (норма: 1,5–2 и выше)	1,6
Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки)	3,8 %
Рентабельность активов (ROA)	16,1 %
Рентабельность собственного капитала (ROE)	36 %

Таблица 4

Показатели деятельности ООО «Экспериментальный завод «Нефтехим»

Коэффициент автономии (норма: 0,5 и более)	0,59
Коэффициент текущей ликвидности (норма: 1,5–2 и выше)	2,4
Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки)	3,9 %
Рентабельность собственного капитала (ROE)	21 %
Рентабельность активов (ROA)	11,3 %

Таблица 5

Показатели деятельности ООО «Амур-Нефтехим»

Коэффициент автономии (норма: 0,5 и более)	1
Коэффициент текущей ликвидности (норма: 1,5–2 и выше)	52,6
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0 %

Таблица 6

Показатели деятельности ООО «Эко-Нефтехим»

Коэффициент автономии (норма: 0,5 и более)	0
Коэффициент текущей ликвидности (норма: 1,5–2 и выше)	0,8
Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки)	30,8 %
Рентабельность собственного капитала (ROE)	10 %
Рентабельность активов (ROA)	0 %

Итак, рассмотрим показатели, приведенные в табл. 1–6.

Коэффициент автономии показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, и тем менее устойчивее у нее финансовое положение [8]. В случае с СИБУР Холдингом этот коэффициент выше нормы, а значит у компании устойчивое финансовое положение. Однако все же у двух конкурентов этот пока-

затель выше среднего, а у ООО «Татнефть-Нижнекамскнефтехим-Ойл» и ООО «Эко-Нефтехим» вообще меньше, чем нужно, что означает, что эти компании чаще берут кредиты.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, насколько предприятие платежеспособно при условии своевременного погашения покупателем дебиторской задолженности и мобилизации прочих оборотных активов для погашения текущих обязательств [2]. В нашем случае наилучший показатель у ООО «Амур-Нефтехим». У СИБУРа данный коэффициент ниже нормативного значения, а это означает, что в данный момент компания неспособна полностью выплачивать кредиторскую задолженность.

Рентабельность продаж – коэффициент, который показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле. Обычно рассчитывается как отношение чистой прибыли за определенный период к чистому объему продаж за тот же период. У СИБУРа данный показатель больше, чем у конкурентов. Лишь у Эко-Нефтехима значение коэффициента рентабельности больше, т.е. прибыли они получают с каждого рубля выручки больше. А Татнефть-Нижнекамскнефтехим-Ойл вообще в убытках.

Рентабельность активов – финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации [6]. Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала (финансового левериджа), качество управления активами. Этот коэффициент у СИБУРа ниже большинства конкурентов, т.е. использование активов не эффективно. именно этот процент от общей прибыли дают активы.

Рентабельность собственного капитала – показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. Это важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал [4]. Данный показатель характеризует эффективность использования не всего капитала (или активов) организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам предприятия. В СИБУРе этот показатель положительный, однако не все компании имеют хорошее значение данного показателя.

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ КОМПАНИИ

Ожидается, что ЗапСиб обеспечит внутреннее использование собственной богатой сырьевой базы. Это приведет к росту выручки и рентабельности по EBITDA в сегменте олефинов и полиолефинов... и значительному росту рентабельности в рамках всей Группы. Выход ЗапСиб на полную мощность может существенно изменить оценку СИБУРа инвесторами. Средняя стоимость полимеров из корзины продукции нового комплекса в Тобольске на сегодняшний день составляет около \$1200 за тонну.

Удельные затраты на сырье для проекта будут на 10–20 % выше из-за более низкого выхода олефинов. Но это может быть компенсировано преимуществами нового производства. В корзине ЗапСиб много полиэтилена, который на текущий момент дороже полипропилена на те же 10–20 %.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Характеризуя состояние ликвидности, можно сделать вывод, что на протяжении анализируемого периода баланс ПАО «СИБУР Холдинг» оставался преимущественно ликвидным. При этом динамика состояния ликвидности баланса являлась в целом стабильной.

На протяжении анализируемого периода ПАО «СИБУР Холдинг» испытывало проблемы с обеспечением платежеспособности. По критерию наличия собственного капитала на конец анализируемого периода (на 31.12.2019) ПАО «СИБУР Холдинг» оказалось финансово устойчивым. Эффективность работы ПАО «СИБУР Холдинг» снизилась, поскольку каждый рубль, вложенный в активы, за анализируемый период стал приносить меньше прибыли.

Соответственно ПАО «СИБУР Холдинг» нужно повысить свою платежеспособность, снизить затраты на рубль реализованной продукции, а также решить проблемы с логистикой. В остальном компания преуспевает в сравнении с другими предприятиями данной отрасли.

Литература

1. Бочаров В.А., Игнаткина В.А. Технология обогащения золотосодержащего сырья: учеб. пособие для вузов. М.: Издательский дом «Руда и металлы», 2003. 408 с.
2. Ендовицкий Д.А. Системный подход к экономическому анализу активов хозяйствующего субъекта // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 15 (144). С. 2–11.
3. Ендовицкий Д.А., Бабушкин В.А., Батурина Н.А. и др. Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание / под ред. Д.А. Ендовицкого. М.: КНОРУС, 2017. 374 с.
4. Назарова З.М., Гольдман Е.Л., Камащенко В.И. Управление, организация и планирование геологоразведочных работ: учеб. пособие. М.: Высш. шк., 2004. 508 с.
5. Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы: учебник для академического бакалавриата. М.: Юрайт, 2015. 521 с.
6. Симонов К.В., Петросянц Д.В., Васильева Е.Ю. Перспективы инвестиций в российский топливно-энергетический комплекс: политические риски // Гуманитарные науки. Вестник финансового университета. 2015. № 1 (17). С. 22–25.
7. Толстоногов А.А. Оценка перспектив развития нефтяного комплекса России за счет повышения его инвестиционной привлекательности // Современные проблемы науки и образования. 2014. № 5. С. 395.
8. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2009. 367 с.
9. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов. М.: ИНФРА-М, 2006. 416 с.

Bibliography

1. Bocharov V.A., Ignatkina V.A. Tehnologija obogashhenija zolotosoderzhashhego syr'ja: ucheb. posobie dlja vuzov. M.: Izdatel'skij dom «Ruda i metally», 2003. 408 p.
2. Endovickij D.A. Sistemnyj podhod k jekonomicheskomu analizu aktivov hozjajstvujushhego sub#ekta // Jekonomicheskij analiz: teorija i praktika. 2009. № 15 (144). P. 2–11.

3. *Endovickij D.A., Babushkin V.A., Baturina N.A. i dr.* Analiz investicionnoj privlekatel'nosti organizacii: nauchnoe izdanie / pod red. D.A. Endovickogo. M.: KNORUS, 2017. 374 p.
4. *Nazarova Z.M., Gol'dman E.L., Kamashhenko V.I.* Upravlenie, organizacija i planirovanie geologorazvedochnyh rabot: ucheb. posobie. M.: Vyssh.shk., 2004. 508 p.
5. *Nikitushkina I.V., Makarova S.G., Studnikov S.S.* Korporativnye finansy: uchebnik dlja akademicheskogo bakalavriata. M.: Jurajt, 2015. 521 p.
6. *Simonov K.V., Petrosjanc D.V., Vasil'eva E.Ju.* Perspektivy investicij v rossijskij toplivno-jenergeticheskij kompleks: politicheskie riski // Gumanitarnye nauki. Vestnik finansovogo universiteta. 2015. № 1 (17). P. 22–25.
7. *Tolstonogov A.A.* Ocenka perspektiv razvitija neftjanogo kompleksa Rossii za schet povyshenija ego investicionnoj privlekatel'nosti // Sovremennye problemy nauki i obrazovanija. 2014. № 5. P. 395.
8. *Sheremet A.D.* Analiz i diagnostika finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti predprijatija: uchebnik. M.: INFRA-M, 2009. 367 p.
9. *Sheremet A.D.* Kompleksnyj analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti: uchebnik dlja vuzov. M.: INFRA-M, 2006. 416 p.