

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Южно – Уральский государственный университет  
(национальный исследовательский университет)»  
в г. Нижневартовске  
Кафедра «Общепрофессиональные и специальные дисциплины по экономике»

ПРОЕКТ ПРОВЕРЕН

Рецензент гл. бухгалтер

/ Т.А.Дмитриева /

29 мая 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н.

/Н.В. Зяблицкая/

3 июня 2017 г.

---

Экономическая целесообразность освоения новой технологии геофизических  
исследований в АО «НК «Паритет»

---

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ВЫПУСКНОМУ КВАЛИФИКАЦИОННОМУ ПРОЕКТУ  
ЮУрГУ – 38.03.01.2017.069.ПЗ ВКП

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

2017 г.

Руководитель проекта

д.э.н., профессор

/Н.В.Зяблицкая /

27 мая

2017 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

2017 г.

Автор проекта

обучающийся группы НвФл-415

/К.А. Мальцева/

26 мая

2017 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

2017 г.

Нормоконтролер

/Н.В.Назарова/

27 мая

2017 г.

Нижневартовск 2017

## АННОТАЦИЯ

Мальцева К.А. Экономическая целесообразность освоения новой технологии геофизических исследований в АО «НК «Паритет» – Нижневартовск: филиал ЮУрГУ, НвФл – 415, 99 с., 21 ил., 22 табл., библиогр. список – 23 наим., прил. – нет, 11 л. слайдов

Дипломный проект выполнен с целью экономической оценки деятельности АО «НК «Паритет» и внедрения мероприятий по повышению технического уровня производства.

В дипломном проекте проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны АО «НК «Паритет», а так же возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

Так же произведен анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности.

Разработаны проекты для повышения эффективности деятельности АО «НК «Паритет».

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «НК «Паритет» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	10
1.1 История создания и развития.....	10
1.2 Цель и виды деятельности АО «НК Паритет».....	12
1.3 Отраслевые особенности функционирования организации.....	14
1.4 Организационно-правовой статус.....	15
1.5 Структура компании и система управления.....	16
1.6 SWOT анализ АО «НК «Паритет».....	17
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	21
2.1 Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия.....	21
2.2 Основные показатели работы.....	22
2.3 Анализ динамики состава и структуры актива баланса.....	27
2.4 Оценка динамики и структуры пассива баланса.....	34
2.5 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	40
2.5.1 Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия.....	40
2.5.2 Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия....	43
2.6 Анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия.....	49
2.6.1 Анализ ликвидности баланса.....	50
2.6.2 Оценка относительных показателей ликвидности и платёжеспособности.....	54
2.7 Оценка деловой активности предприятия.....	60
2.8 Оценка рентабельности предприятия.....	67
2.9 Анализ затратности функционирования.....	73
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «НК «Паритет».....	75
3.1 Понятие и роль инвестиций.....	75

3.2 Внедрение новой технологии геофизических исследований.....	80
3.3 Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом риков.....	86
3.4 Анализ чувствительности проекта к риску.....	95
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	97
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	98

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы дипломного проекта значима с точки зрения экономики и управления на предприятии, так как забота о получении и увеличении прибыли является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого предприятия.

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности является также основным элементом анализа финансового состояния, необходимым для контроля, позволяющего оценить риск нарушения обязательств по расчетам предприятия.

Предметом данного проекта является изучение финансового состояния. Объектом является Акционерное общество «НК «Паритет». Основным назначением данного предприятия является: ведение деятельности по оказанию услуг по транспортировке всех видов грузов, по большей части продуктов переработки нефти.

Цель данного проекта – разработка мероприятий по повышению прибыльности функционирования АО «НК «Паритет».

Исходя из поставленной цели, задачами дипломного проекта является: изучение производственного процесса АО «НК «Паритет», ознакомление с формами учета, отчетности и планирования, анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, разработка рекомендаций по улучшению эффективности деятельности.

При написании дипломного проекта были использованы методы и инструментарий экономического анализа, метод анализа научно-методической литературы, метод наблюдения.

Теоретической и методологической основой исследования послужили научные труды ведущих отечественных и зарубежных специалистов в области финансов, финансового учета: А.В. и О.Н. Андрейчиковых, Е. Хруцкого, Ю.А. Бабаева, Дж.К.Ван Хорна, М.М. Алексеевой, Л.Г. Колпиной и других.

Структура проекта отражает ее общий замысел и логику и определяется целью и задачами, поставленными перед автором.

Проект состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений.

Во введении ставится цель дипломного проекта, объясняется актуальность выбранной темы, определяются основные задачи, приводится краткое описание глав выпускной квалификационной работы и определяется теоретическая и методическая основа работы.

В первой части приведена общая характеристика предприятия, организационная структура, характеристика производимых работ, история создания и развития, а также особенности отраслевого функционирования.

Во второй части проекта проведен анализ финансового состояния предприятия АО «НК «Паритет», рассмотрены основные показатели работы предприятия, дана оценка ликвидности, платежеспособности и затратности функционирования. Данные исследования проводятся на базе бухгалтерских балансов за три года: 2014, 2015 и 2016.

В третьей части проекта рассмотрены пути повышения эффективности деятельности предприятия, предложены мероприятия по снижению затрат, приведены экономические обоснования инвестиционных проектов.

В заключении делаются выводы о проведенном исследовании и подводятся итоги по разработке мероприятий повышающих прибыльность предприятия АО «НК «Паритет».

# 1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «НК «ПАРИТЕТ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

## 1. 1. История создания и развития организации

АО «Нефтяная Компания «Паритет» работает на рынке геофизических услуг с 1992 года. Более чем десятилетний период успешной работы в сервисном секторе нефтегазодобывающей отрасли позволил стать АО «НК «Паритет» одной из ведущих сервисных компаний Западной Сибири. В настоящее время компания является ведущим подрядчиком АО «НК «Роснефть» по выполнению прострелочно-взрывных работ и полевым геофизическим работам.

АО «Нефтяная Компания «Паритет» сегодня это нефтесервисная компания, оказывающая полный спектр услуг при проведении прострелочно-взрывных работ и интенсификации нефтегазовых скважин. Благодаря использованию передовых технологий, новейших разработок, самого современного оборудования ведущих Российских и зарубежных производителей в сочетании с богатым научным и производственным опытом высококвалифицированных специалистов, АО «Нефтяная Компания «Паритет» предоставляет своим Заказчикам надежный, высокотехнологичный, качественный и экономически эффективный сервис.

На настоящий момент АО «НК «Паритет» приобрело репутацию надежного партнера и поставщика услуг в соответствии с общемировыми стандартами, о чем свидетельствует наше длительное сотрудничество с такими крупными нефтяными компаниями как АО «НК «Роснефть», АО «Лукойл», АО «Славнефть-Мегионнефтегаз», АО «Газпром» и в любое время готова приступить к реализации сервисных проектов, гарантируя Заказчику надежность, безупречное качество и высокую эффективность при выполнении любых работ.

АО «НК «Паритет» имеет на вооружении высокотехнологичную аппаратуру, оборудование и широкий спектр скважинных приборов ведущих российских и зарубежных производителей, учитывая особенности российского рынка и российских технологий, при этом необходимо отметить что АО «НК «Паритет» ведет

политику долгосрочных, взаимовыгодных и стабильных отношений с заказчиками.

Наиболее значимые достижения АО «НК «Паритет»:

1998 год – впервые в стране применена перфорация зарядами глубокого пробития производства «Dynamit Nobel» (впоследствии «DynaEnergetics»), сертифицированных по система API.

2002 год – впервые в регионе осуществлена перфорация на НКТ с депрессией на пласт. В настоящее время этой прогрессивной технологией широко пользуются все ведущие геофизические компании.

2004 год – впервые в практике российского нефтесервиса применена перфорация зарядами типа Big Hole производства компании «DynaEnergetics» перед выполнением ГРП.

2004 – 2005 гг. – по Госконтракту с МПР ПФ успешно выполнены работы по строительству Параметрической скважины Верхнее-Тюменская-34 на юге Тюменской области.

2005 – 2006 гг. – впервые в России разработана и успешно применена технология ориентированной перфорации перед ГРП.

2007 г. – развернуто более 10 производственных партий для выполнения прострелочно-взрывных работ.

2011 г. – запущен в производственную эксплуатацию склад взрывчатых материалов на территории Нижневартовского района.

2013 г. – начало оказания услуг с применением перфосистем компании «Shlumberger».

В 2013 году АО «НК «Паритет» проведены геофизические исследования и прострелочно-взрывные работы более чем в 1000 скважинах, в том числе на 752 скважинах – перфорация перед стимуляцией ГРП. Динамика развития компании подтверждается тем, что в 2014 году услуг ГИРС оказано уже более чем в 1600 скважинах, на 01.09.2015 г. собственное выполнение ГИРС составляло порядка 1900 скв/опер, в том числе по новому направлению ГИС при КРС исследования

проведены более чем в 700 скважинах добывающего и нагнетательного фонда. Дополнительно к имеющимся производственным мощностям на сегодняшний день развернуто 6 производственных партий по проведению геофизических исследований при контроле за разработкой и КРС.

Основными заказчиками АО «НК «Паритет» выступают:

- АО «Славнефть-Мегионнефтегаз» (месторождения Ватинское, Аганское, Мегионское, Узунское, Северный Покур и т.д.);
- АО «Газпром» (месторождения Ново-Уренгойское, Заполярное и т.д.);
- АО «НК «Роснефть» (месторождения Советское, Ваховское, Полуденное и т.д.).

Развитая инфраструктура и многолетняя деятельность АО «НК «Паритет» на территории Западно-Сибирского и Оренбургского регионов, позволяет качественно и эффективно реализовывать любые сервисные проекты. Работа производственных партий компании АО «НК «Паритет» обращает особое внимание к применению природосберегающих технологий, а также всех необходимых требований и стандартов компаний Заказчика.

## 1. 2. Цель и виды деятельности

Основной целью любой фирмы в условиях рыночной экономики является сохранение и расширение своих позиций на рынке (или его сегменте), рост.

АО «НК «Паритет» специализируется на оказании услуг нефтегазодобывающим предприятиям по геофизическим исследованиям скважин, проведению прострелочно-взрывных работ, увеличению нефтеотдачи пластов, ограничению водопритока и интенсификации притока.

Виды предоставляемых АО «НК «Паритет» услуг:

1. Проведение прострелочно-взрывных работ в нефтяных и газовых скважинах, а именно:

- 1) ПВР на геофизическом кабеле;

- 2) ПВР на НКТ (в том числе не депрессии, репрессии и т.п.);
- 3) ориентированная перфорация на НКТ;
- 4) кумулятивная перфорация с одновременной термо-баро обработкой заданного интервала.

## 2. Проведение геофизических исследований:

- 1) ГИС при капитальном и подземном ремонте скважин;
- 2) ГИС при контроле за разработкой месторождений.

При этом решаются следующие задачи:

- определение профиля притока, источников и интервалов обводнения;
- определение дебита в добывающих скважинах;
- определение состава флюида;
- определение и контроль технического состояния эксплуатационных колонн;
- контроль ВНК, ГВК;
- определение и характер текущего насыщения пластов;
- определение гидродинамических характеристик пласта.

На настоящий момент компания квалифицирована для контрактования объемов ГИРС по АО «Лукойл – Западная Сибирь», АО «Роснефть», по типам сделок геофизического сервиса («ГИС при КРС», «ПВР при КРС и бурении», «ГТИ при бурении» и т.п.).

Работы проводятся на высоком инженерно-техническом уровне с выполнением всех требований по охране труда и промышленной безопасности с соблюдением западных технологий и стандартов.

Богатый накопленный опыт производственной деятельности обеспечивается усилиями высококвалифицированного персонала, подтвержденного лицензиями и патентами.

Одним из направлений работы АО «НК «Паритет» является сотрудничество с мировым лидером в производстве перфорационных систем – германским концерном Dynawell. Предприятие с 1995 года является эксклюзивным предста-

вителем концерна в России, успешно конкурируя с такими компаниями, как Shlumberger, Halliburton, Western Atlas и др.

### 1. 3. Отраслевые особенности функционирования организации

Геофизические методы исследования скважин служат для получения геологической документации разрезов скважин, выявления и промышленной оценки полезных ископаемых, осуществления контроля за разработкой нефтяных и газовых месторождений, изучения технического состояния скважин и т.д. С этой целью по данным ГИС изучают в скважинных условиях физические свойства горных пород. Методы ГИС подразделяются на электрические, радиоактивные, акустические, магнитные, термические и т.п. Геофизические методы позволяют представить разрезы скважин комплексом физических характеристик, таких, как удельное электрическое сопротивление, радиоактивность, теплопроводность изучаемых сред, скорость распространения упругих волн в них и т.п. Основным документом для геологической службы является литологостратиграфическая колонка, содержащая результаты интерпретации материалов ГИС и сведения о положении границ пластов и их толщине, литологической характеристике каждого пласта, наличии коллекторов, характере флюида, заполняющего поровое пространство продуктивных пластов (нефть, газ, вода), и др. Окончательный результат геофизических исследований представляется такими физическими параметрами, изучаемыми методами ГИС, как пористость, проницаемость, глинистость пород, коэффициент нефтегазонасыщения порового пространства. Оценка этих параметров и составляет один из важнейших этапов процесса интерпретации геофизических данных. Интерпретация, в свою очередь, может быть качественной, если, например, определяется литологический состав породы, и количественной, если оценивается количество содержащегося в породе того или иного компонента (глины, нефти, газа и др.). Методы ГИС используются также при контроле технического состояния скважин и при исследовании действующих скважин в процессе

разработки нефтегазовых месторождений. За последнее время широкое распространение получила интерпретация данных ГИС с помощью ЭВМ и персональных компьютеров.

#### 1.4. Организационно-правовой статус

Организационно-правовой статус АО «НК «Паритет» определен как юридическое лицо с момента его государственной регистрации, и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, от своего имени совершать любые допустимые законом сделки, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде общей юрисдикции, арбитражном суде и третейском суде.

Предприятие АО «НК «Паритет» (далее - Общество) – акционерное общество. В соответствии с ГК РФ акционерным обществом признается предприятие, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники акционерного общества (акционеры) не отвечают по его обязательствам и несут риск.

Для достижения поставленных целей и разрешения задач Общество осуществляет все не запрещенные законодательством гражданско-правовые сделки, производит операции с имуществом и ценными бумагами, а также другие юридически значимые действия.

Общество действует на принципах полного хозяйственного расчета и самофинансирования.

Общество самостоятельно в установленном и не противоречащем законодательству порядке решает вопросы принятия хозяйственных решений, планирования, снабжения, сбыта, установления цен, определяет формы управления, формы, системы и размеры оплаты труда, распределяет чистую прибыль.

Общество не отвечает по обязательствам государства и своих акционеров, равно как государство и акционеры не отвечают по обязательствам АО.

### 1.5. Структура компании и система управления

Необходимым условием успешной деятельности организации является рациональное построение его организационной структуры.

Под общей структурой предприятия понимается комплекс производственных подразделений, подразделений обслуживающих работников, а также организационных звеньев управления предприятиями, их количество, величина, взаимосвязи и соотношения между этими подразделениями по размеру занятых площадей, численности работников и пропускной способности (табл. 1.1).

При правильной сформированной организационной структуре создаются благоприятные условия для принятия своевременных и качественных управленческих решений, снижение издержек, повышения конкурентоспособности и финансовой устойчивости организации.

Таблица 1.1 – Структура компании и система управления

Стратегические цели		
Генеральный директор Привлечение новых заказчиков Увеличение объема производства Достижение высоких темпов развития		
Тактические цели		
Финансовый директор 1. работой по планированию и экономическому стимулированию. 2. повышению производительности труда 3. выявление и использование производственных резервов 4. улучшение организации производства 5. снижению себестоимости и повышению рентабельности предприятия	Главный инженер 1. определяет техническую политику 2. постоянное повышение уровня технической подготовки производства 3. обеспечение геофизической информации по исследованию 4. Низкая доля брака на производстве	Технический директор 1. Реализация перфораторов по не высокой стоимости 2. Добиться расширения доли рынка компании 3. обеспечение материально-технического снабжения. 4. сбыт продукции

## Продолжение таблицы 1.1

Операционные цели		
<p>Менеджер по работе с заказчиками</p> <p>1. Проверка кредитоспособности новых заказчиков.</p> <p>2. Не допускать задержки в оплате счетов.</p> <p>3. Осуществление связи с заказчиками.</p> <p>4. Предоставление интересующей информации, для более детального ознакомления.</p> <p>5. Выставление счетов к оплате осуществляется в течение пяти дней после заключения сделки.</p>	<p>Технологический отдел</p> <p>1. производство современных корпусных перфораторов Дунаjet для осуществления глубокопроникающей перфорации скважин.</p> <p>2. Изготовление стандартных заготовок для перфораторов</p> <p>3. Минимизация простоя оборудования.</p> <p>4. Доля забракованных изделий не должна превышать 3%.</p> <p>5. осуществление сервисных работ в области глубокопроникающей перфорации скважин, 6. интенсификации добычи нефти и повышения нефтеотдачи пластов.</p>	<p>Менеджер по сбыту в регионе</p> <p>1. Ответы на вопросы заказчиков.</p> <p>2. Высокий объем реализации продукции.</p> <p>3. Контроль за соблюдением правил.</p>

### 1.6 SWOT-анализ

SWOT-анализ — это определение сильных и слабых сторон предприятия, а также возможностей и угроз, исходящих из его ближайшего окружения (внешней среды).

- 1) Сильные стороны (Strengths) – преимущества организации;
- 2) Слабости (Weaknesses) — недостатки организации;
- 3) Возможности (Opportunities) — факторы внешней среды, использование которых создаст преимущества организации на рынке;
- 4) Угрозы (Threats) — факторы, которые могут потенциально ухудшить положение организации на рынке.

Большинство проблем, с которыми столкнулось АО «НК «Паритет», лежат во внешней и внутренней средах предприятия.

Анализ внешней среды представляет собой процесс, посредством которого контролируются внешние по отношению к АО «НК «Паритет» факторы, чтобы определить возможности и угрозы для организации. При анализе внешней среды

выделяют макроокружение предприятия и непосредственное его окружение. Макроокружение включает в себя обобщенные элементы национальной экономики: уровень экономического развития нации, состояние государственного управления и правового регулирования, политические, общественные и культурные аспекты жизни общества, природную среду и производственные ресурсы, научный и технический потенциал, инфраструктуру и т.п. Непосредственное окружение характеризуется состоянием рынка, субъектом которого выступает транспортное предприятие; его конъюнктурой: спросом, предложением, конкуренцией; особенностью формирования поведения покупателей, продавцов, конкурентов, сюда же относятся особенности функционирования рынков факторов производства.

Для того чтобы успешно выживать в долгосрочной перспективе, организация должна уметь прогнозировать то, какие трудности могут возникнуть на ее пути в будущем, и то, какие новые возможности могут открыться для нее. Поэтому стратегическое планирование, имея объектом изучения внешнюю среду, концентрирует внимание на выяснении того, какие угрозы и какие возможности она таит в себе.

К угрозам внешней среды в настоящее время можно отнести:

- рост цен на топливо;
- возрастающая инфляция в стране;
- чрезмерное налоговое давление на производителей; сдерживающее и ограничивающее их развитие;
- мировой финансовый кризис;

К возможностям, представляемым внешней средой, можно отнести:

- стабильный рост спроса на транспортные услуги;
- доступность и широкий спектр зарубежных, и отечественных прогрессивных научно-технических разработок.

Следующая проблема - это определение того, обладает ли организация внутренними силами, чтобы воспользоваться внешними возможностями, а также выявление внутренних слабых сторон, которые могут усложнить проблемы, свя-

занные с внешними опасностями. Процесс, при помощи которого осуществляется диагноз внутренних проблем, называется управленческим обследованием. Оно включает в себя пять функций: маркетинг, финансы, операции, человеческие ресурсы, культура и образ организации.

Анализируя внутреннюю среду предприятия, выделяют его слабые и сильные стороны, которые могут сдерживать или наоборот способствовать успешной реализации выбранного целевого направления развития.

Важным направлением является разработка проектных решений с учетом возросших требований к экологической безопасности. В настоящее время нередко проекты осваиваются в природоохранных и экологически «чувствительных» районах, поэтому требуют особого внимания.

SWOT- анализ в графической интерпретации представлен в таблице 1.2 .

Таблица 1.2 - SWOT-анализ АО «НК «Паритет»

<p style="text-align: center;"><b>Сильные стороны</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Высокая квалификация работников</li> <li>- Осуществление сервисных работ в области глубокопроникающей перфорации скважин;</li> <li>- Интенсификация добычи нефти.</li> <li>- Высокая заработная плата работников;</li> <li>- является эксклюзивным представителем в России одного из мировых лидеров в производстве перфорационных систем;</li> <li>- Выход на мировой рынок;</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b>Слабые стороны</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Недостаточные производственные мощности;</li> <li>- Неустойчивое финансовое положение;</li> <li>- Неразработанная маркетинговая политика</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>Возможности</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Укрепление производственного потенциала;</li> <li>- Ослабление позиций фирм-конкурентов;</li> <li>- Выход на другие рынки</li> <li>- Укрепление положения на рынке;</li> <li>- Захват наибольшей доли рынка;</li> <li>- Наращивание объемов продаж</li> <li>- Расширение производственной базы;</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b>Угрозы</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Появление сильных конкурентов на рынке ХМАО;</li> <li>- Неблагоприятное изменение мировых цен на нефть или объемов добычи нефтедобывающих компаний;</li> <li>- Дорогостоящие законодательные требования</li> <li>- Ухудшение положения на рынке;</li> </ul>

Исходя из SWOT-анализа, можно говорить о недостаточно устойчивом положении АО «НК «Паритет» на рынке Нижневартовского района и Ханты-Мансийского автономного округа – Югры в целом, если учесть проблемы, выявленные в ходе анализа его финансового состояния, и возможность изменения мировых цен на нефть, а следовательно, объемов добычи нефтедобывающих компаний.

Предприятие может использовать такие сильные стороны, как высокое качество выполняемых работ и оказываемых услуг, приемлемый для предприятий - заказчиков уровень цен, высокий уровень квалификации и опыт персонала, наличие системы контроля качества работ и услуг.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### 2.1 Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия.

Анализ финансово-экономического состояния предприятия проводится с помощью совокупности методов и рабочих приемов (методологии), позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями.

Ведущим методом анализа финансово-экономического состояния является расчет финансовых (аналитических) коэффициентов, необходимый различным группам пользователей: акционерам, аналитикам, менеджерам, кредиторам и др. Анализ таких коэффициентов (относительных показателей) - это расчет соотношения между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение их взаимосвязей.[3]

Известны десятки относительных показателей, но для удобства пользования они объединены в несколько групп:

- ликвидности;
- платежеспособности;
- финансовой устойчивости;
- интенсивности использования ресурсов;
- деловой активности;
- характеристики структуры имущества.

Информационной базой для проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия служит бухгалтерская отчетность.

Финансовая бухгалтерская отчетность состоит из нескольких образующих единое целое отчетных документов:

- бухгалтерского баланса, форма №1;
- отчета о прибылях и убытках, форма №2;
- отчета о движении капитала, форма №3;

- отчета о движении денежных средств, форма №4;
- приложения к бухгалтерскому балансу, форма №5.

Для анализа финансово-хозяйственной деятельности филиала компании «НК «Паритет» были использованы полугодовые бухгалтерские отчеты: за 2014 год, 2015 год, 2016 год.

Структура анализа финансово-экономического состояния предприятия состоит из оценки шести основных блок-параметров:

- основных показателей деятельности;
- состава и структуры баланса;
- финансовой устойчивости предприятия;
- ликвидности и платежеспособности предприятия;
- рентабельности;
- деловой активности.

Реализация этих блоков дает наиболее точную и объективную картину текущего экономического состояния предприятия.

## 2.2 Основные показатели работы

Компания «НК «Паритет» оказывает сервисные услуги в нефте- и газодобывающей отрасли. Данные услуги включают в себя проведение комплексных работ, направленных на освоение и интенсификацию добычи нефти и повышение нефтеотдачи пластов в материковых или шельфовых геолого-промысловых условиях разработки различной степени сложности. Основными составляющими нефтесервиса являются:

- геофизические исследования, а также сейсмическая разведка;
- подготовка технологической схемы разработки;
- освоение и обустройство месторождений, бурение скважин;
- капитальный и текущий ремонт скважин;
- повышение нефтеотдачи пласта (ГРП) и т.п.

Услуги, оказываемые компанией Паритет, востребованы нефтяными компаниями региона. Так как основной принцип деятельности всех коммерческих предприятий состоит в стремлении максимизации прибыли. По этой причине прибыль выступает основным показателем эффективности производства. Экономическая эффективность от услуг, предлагаемых компанией Паритет, характеризуется для заказчиков приростом добычи нефти, снижением себестоимости и увеличением прибыли предприятий.

По оценкам специалистов, на долю России приходится около 22% мировой добычи газа и примерно 12% добычи нефти. Россия является одним из крупнейших мировых экспортеров этих энергоносителей. [22]

Рынок нефтедобычи РФ характеризуется олигополистическим характером и представлен несколькими крупными нефтедобывающими компаниями, занимающими более 90% всего российского рынка, и множеством мелких компаний.

Анализ основных показателей деятельности имеет первостепенное значение для широкого круга пользователей. Основой для анализа основных показателей деятельности предприятия является его бухгалтерская отчетность.

Рассчитаем следующие показатели:

- Удельный вес себестоимости в выручке ( $УВ(C)_в$ ):

$$УВ(C)_в = (C/V) * 100\%, \quad (1)$$

где  $C$  – себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг;

$V$  – выручка (нетто) от продаж.

Анализ основных показателей деятельности филиала компании

«НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг. приведен в таблице 2.1.

По данным таблицы 2.1 построим диаграммы, отражающие динамику основных показателей деятельности филиала компании «НК «Паритет» на 2014 год, 2015 год и 2016 год (рисунок 2.1- 2.3).

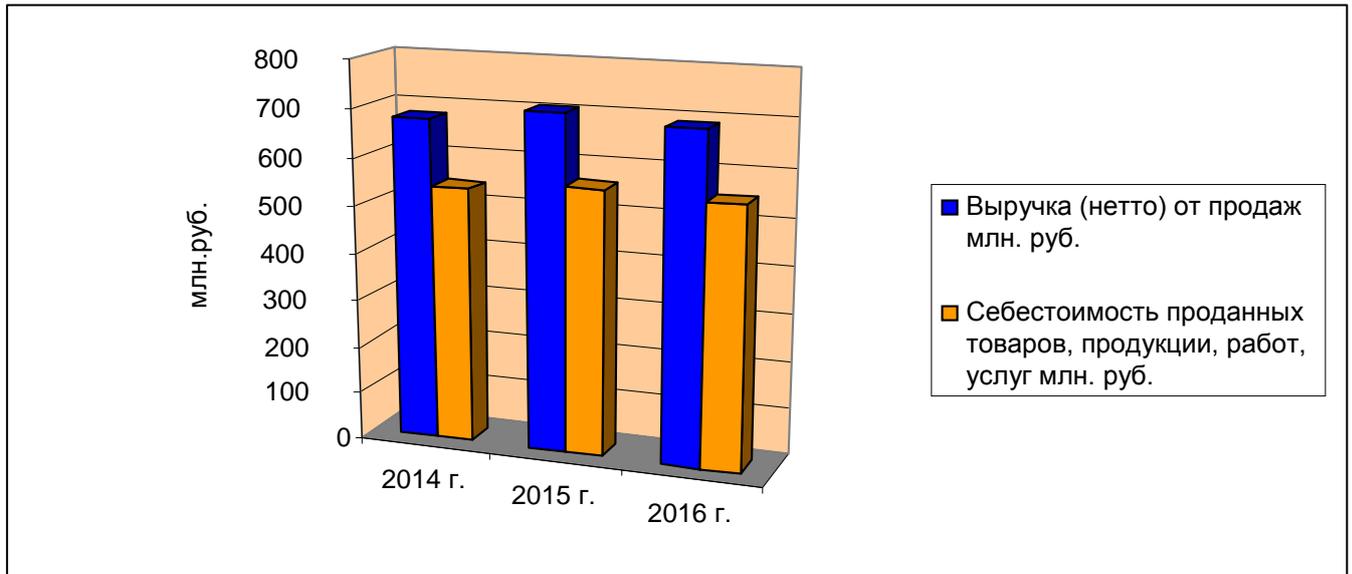


Рисунок 2.1 - Диаграмма, отражающая динамику выручки от продаж и себестоимости филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

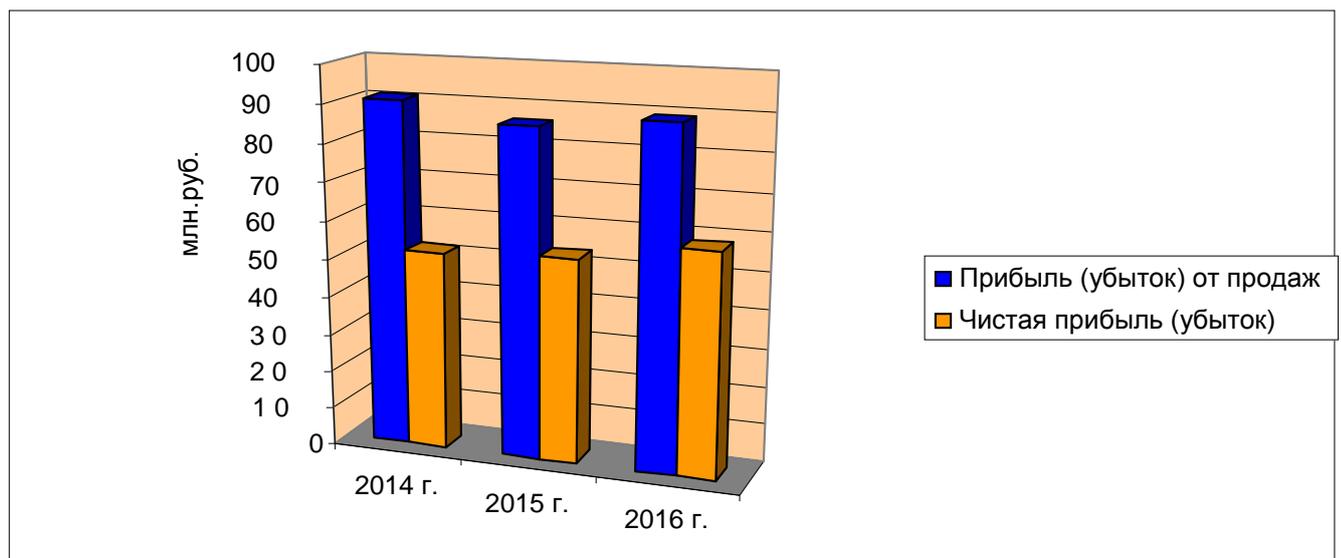


Рисунок 2.2 - Диаграмма, отражающая динамику прибыли от продаж и чистой прибыли филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

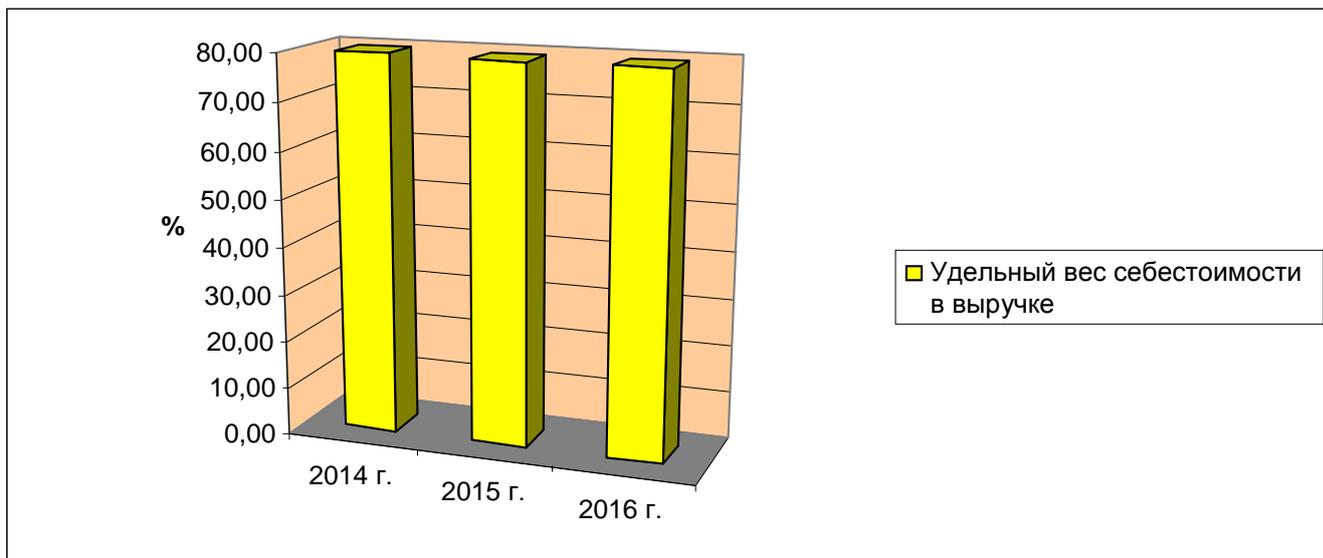


Рисунок 2.3 - Диаграмма, отражающая динамику удельного веса себестоимости в выручке филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

Таблица 2.1 – Динамика основных показателей деятельности филиала компании «НК «Паритет»

Показатели	Единица измерения	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение 2015 г. / 2014 г., млн. руб.	Отклонение 2016 г. / 2015 г., млн. руб.	Отклонение 2015 г. / 2014 г., %	Отклонение 2016 г. / 2015 г., %
Выручка (нетто) от продаж	млн. руб.	678,03	706,45	692,45	28,42	-14,00	4,19	-1,98
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	млн. руб.	540,14	560,14	550,14	20,00	-10,00	3,70	-1,79
Прибыль (убыток) от продаж	млн. руб.	90,86	86,28	89,28	-4,58	3,00	-5,04	3,48
Чистая прибыль (убыток)	млн. руб.	52,11	53,65	58,65	1,54	5,00	2,96	9,32
Удельный вес себестоимости в выручке	%	79,66	79,29	79,45	-	-	-0,37	0,16

В 2015 году по сравнению с 2014 годом выручка (нетто) от продаж филиала компании «НК «Паритет» увеличилась на 28,42 млн. руб. или на 4,19 % и составила 706,45 млн. рублей. Однако, прибыль от продаж уменьшилась на 4,58 млн. руб., за счет роста коммерческих и управленческих расходов. В свою очередь, в 2015 году себестоимости продукции увеличилась на 20 млн. руб. или на 3,7% и составила 560,14 млн. рублей. В целом чистая прибыль филиала компании «НК «Паритет» увеличилась на 1,54 млн. рублей или на 2,96 % в значительной степени за счет уменьшения прочих расходов.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом выручка (нетто) от продаж филиала компании «НК «Паритет» снизилась на 14 млн. руб. или на 1,98 % и составила 692,45 млн. рублей. Однако, прибыль от продаж увеличилась на 3 млн. руб., за счет снижения себестоимости, коммерческих и управленческих расходов. В свою очередь, в 2016 году себестоимости продукции снизилась на 10 млн. руб. или на 1,79 % и составила 550,14 млн. рублей. В целом чистая прибыль филиала компании «НК «Паритет» увеличилась на 5 млн. рублей или на 9,32 % в значительной степени за счет уменьшения прочих расходов, налога на прибыль (снижение ставки налога на прибыль организаций до 20%).

В 2015 году по сравнению с 2014 годом удельный вес себестоимости в выручке снизился на 0,37 %, то можно рассматривать, как положительную тенденцию развития предприятия. В 2016 году по сравнению с 2015 годом удельный вес себестоимости в выручке увеличился на 0,16%.

### 2.3 Анализ динамики состава и структуры актива баланса

Фундаментальной составляющей анализа финансово-экономического состояния предприятия является общая характеристика состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса. Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

- стоимость имущества предприятия, общий итог баланса;
- иммобилизованные активы (внеоборотные активы), итог разд. I баланса;
- мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог разд. II баланса.

В имуществе предприятия принято выделять внеоборотные и оборотные активы.

К внеоборотным активам относятся основные средства (основные фонды), нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, оборудование к установке, незавершенные капитальные вложения. Жизненный цикл внеоборотных активов как правило больше одного года или, по крайней мере, производственного цикла.

Оборотные активы отличаются от внеоборотных тем, что их жизненный цикл, как правило, не превышает одного года, а для многих равен производственному циклу. Это, прежде всего, производственные запасы, расходы будущих периодов, средства в расчетах и временно свободные денежные средства.[11]

С помощью горизонтального (временного) и вертикального (структурного) анализа можно получить наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре актива, а также динамике этих изменений.

Далее характеризуем изменение мобильной и иммобилизованной частей имущества предприятия. В этом случае учитываем два критерия:

- финансовый – более предпочтителен рост мобильной части оборотных средств (имущества);
- производственный – нужно иметь достаточный минимум внеоборотных активов.

Оценка динамики имущества с точки зрения его мобильной и иммобилизованной частей филиала компании «НК «Паритет» приведена в таблице 2.2

Таблица 2.2 – Оценка изменения в мобильной и иммобилизованной частях имущества филиала компании «НК «Паритет»

Показатель	На конец 2014 г.		На конец 2015 г.		На конец 2016 г.		Отклонение 2015 г. / 2014 г.		Отклонение 2016 г. / 2015 г.	
	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%
Внеоборотные активы	22,29	11,91	72,72	23,63	99,31	28,83	50,43	226,24	26,59	36,56
Основные средства	21,50	96,46	62,11	85,41	83,70	84,28	40,61	188,88	21,59	34,76
Нематериальные активы	0,24	3,54	10	13,75	15	15,72	9,76	066,67	500	50,00
Прочие внеоборотные активы	55	0,00	61	0,84	61	0,00	6	0,00	0	0,00
Оборотные активы	164,87	88,09	235,05	76,37	245,10	71,17	70,18	42,57	10,05	4,28
Запасы	39,15	23,75	45,49	19,35	53,94	22,01	634	16,19	8,45	18,58
Затраты в незавершенном производстве	0,84	0,51	9,75	4,15	9,80	4,00	891	060,71	0,05	0,51
Готовая продукция	16	9,70	24	10,21	12,04	4,91	8	50,00	-11,96	-49,83
Расходы будущих периодов	4,92	2,98	5,61	2,39	5,89	2,40	0,69	14,02	0,28	4,99
НДС по приобретенным ценностям	3,87	2,35	2,79	1,19	3,45	1,41	-1,08	-27,91	0,66	23,66
Дебиторская задолженность	97,02	58,85	128,53	54,68	138,75	56,61	31,51	32,48	10,22	7,95
Денежные средства	0,09	0,05	14,34	20,46	15,78	6,44	14,25	833,33	1,44	10,04
Прочие оборотные активы	2,98	12,02	4,54	1,93	5,45	2,32	1,56	52,35	0,91	0,00
Всего активы	187,16	100,00	307,77	100,00	344,41	100,00	120,61	64,44	36,64	11,90

По данным таблицы 2.2 построим диаграмму, отражающую динамику актива баланса, внеоборотных и оборотных активов филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг. (рисунок 2.4).

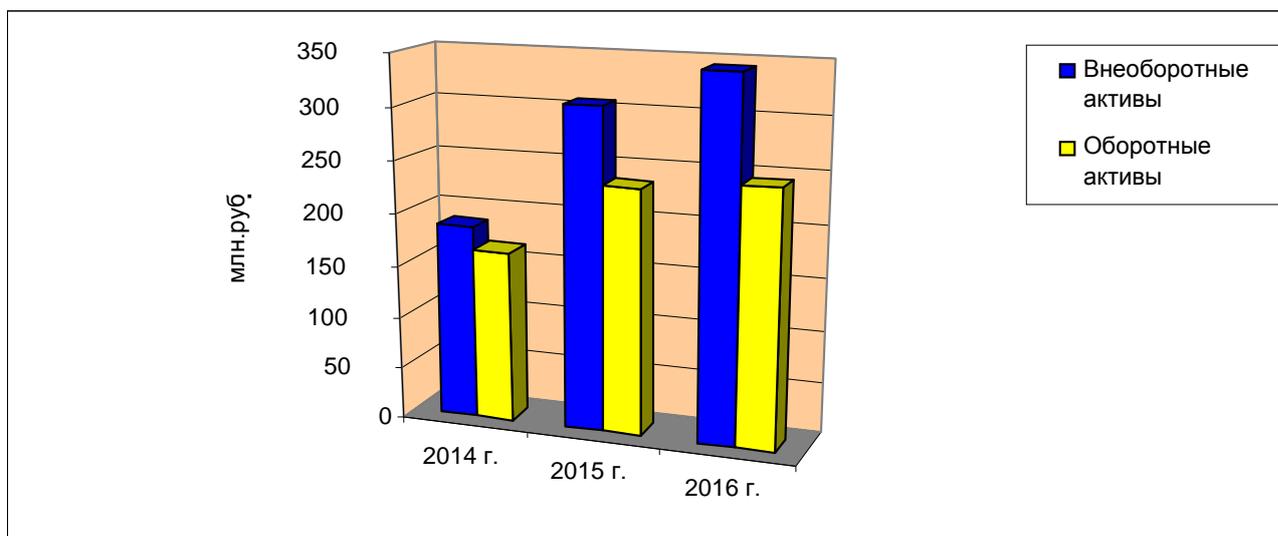


Рисунок 2.4 - Диаграмма, отражающая динамику внеоборотных и оборотных активов филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

На конец 2015 года внеоборотные активы составили 72,72 млн. руб., а их удельный вес в общем имуществе предприятия увеличился на 11,72 % и составил 23,63%. При этом оборотные активы составили 235,05 млн. руб., а их удельный вес составил 76,37%. Всего активы на 2015 год равны 307,77 млн. руб., то есть произошло увеличение на 120,61 млн. руб. Темп изменения имущества филиала компании «НК «Паритет» составил 64,44%. При этом темп изменения внеоборотных активов за отчетный период равен 226,24%, а темп изменения оборотных активов за отчетный период равен 42,57%.

На конец 2016 года внеоборотные активы составили 99,31 млн. руб., а их удельный вес в общем имуществе предприятия увеличился на 5,2 % и составил 28,83%. При этом оборотные активы составили 245,10 млн. руб., а их удельный вес составил 71,17%. Всего активы на 2016 год равны 344,41 млн. руб., то есть произошло увеличение на 36,64 млн. руб. Темп изменения имущества филиала компании «НК «Паритет» составил 11,9%. При этом темп изменения внеоборот-

ных активов за отчетный период равен 36,56%, а темп изменения оборотных активов за отчетный период равен 4,28%.

Более предпочтительным является рост оборотных активов, так как именно они приносят прибыль, в этом и находит свое выражение финансовый критерий. Однако, необходимо учитывать и производственный критерий, то есть иметь достаточное количество внеоборотных активов.

Рассмотрим динамику в структуре мобильной и иммобилизованной частях имущества. Проведем анализ динамики в структуре мобильной и иммобилизованной частей имущества.

Динамика внеоборотных активов филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг. приведена в таблице 2.2.

В структуре внеоборотных активов на 2014 год наибольший удельный вес занимают основные средства 96,46%, 85,41% - на 2015 год и 84,28 % - на 2016 год. Значительно меньший удельный вес занимают нематериальные и прочие внеоборотные активы. Значит, внеоборотные активы филиала компании «НК «Паритет» в большей степени обслуживают собственный, а не чужой оборот.

По данным таблицы 2.2 построим диаграмму, отражающую динамику и структуру внеоборотных активов филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг. (рисунок 2.5).

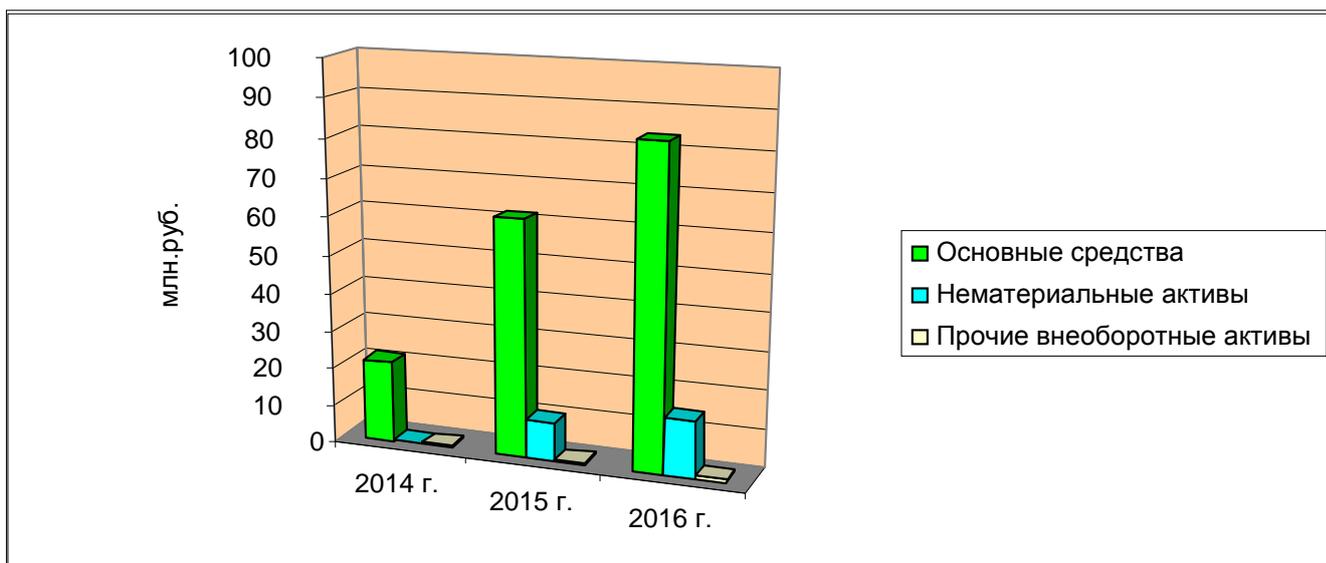


Рисунок 2.5 - Диаграмма, отражающая динамику и структуру внеоборотных активов филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

Далее приведем оценку изменения по всем составляющим внеоборотных активов.

На 2015 год основные средства составили 62,11 млн. руб., по сравнению с 21,50 млн. руб. в 2014 году. Темп изменения основных средств составил 188,88 %. Эффективность использования объектов основных средств определяют по показателю фондоотдачи.

На 2015 год нематериальные активы составили 10 млн. руб., по сравнению с 0,24 млн. руб. в 2014 году. Столь значительный рост данного вида активов объясняется приобретением лицензий и программных продуктов в отчетном году. Реализация данных мероприятий осуществляется в соответствии с установленным графиком. Следовательно, можно сделать вывод, что данный объект внеоборотных активов используется эффективно.

На 2016 год основные средства составили 83,7 млн. руб., по сравнению с 62,11 млн. руб. в 2015 году. Темп изменения основных средств составил 34,76 %. Эффективность использования объектов основных средств определяют по показателю фондоотдачи.

На 2016 год нематериальные активы составили 15 млн. руб., по сравнению с 10 млн. руб. в 2015 году. Столь значительный рост данного вида активов объяс-

няется приобретением лицензий и программных продуктов в отчетном году Реализация данных мероприятий осуществляется в соответствии с установленным графиком. Следовательно, можно сделать вывод, что данный объект внеоборотных активов используется эффективно.

Анализируя структуру внеоборотных активов филиала компании «НК «Паритет» можно сделать следующие выводы:

- большая часть в структуре внеоборотных активов предприятия в течение всего анализируемого периода приходится на основные средства (их количество изменяется от 11,91% в 2014 г. до 28,83% в 2016 г.);

- за рассматриваемый период сумма внеоборотных активов предприятия увеличилась в общей сложности на 7 702 тыс. руб. Данное изменение обусловлено увеличением основных средств.

Рассмотрим динамику оборотных активов в сфере производства и обращения, а далее – в разрезе их отдельных элементов.

Динамика оборотных активов филиала компании «НК «Паритет» приведена в таблице 2.2.

По данным таблицы 2.2 построим диаграмму, отражающую динамику и структуру оборотных активов филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016гг. (рисунок 2.6).

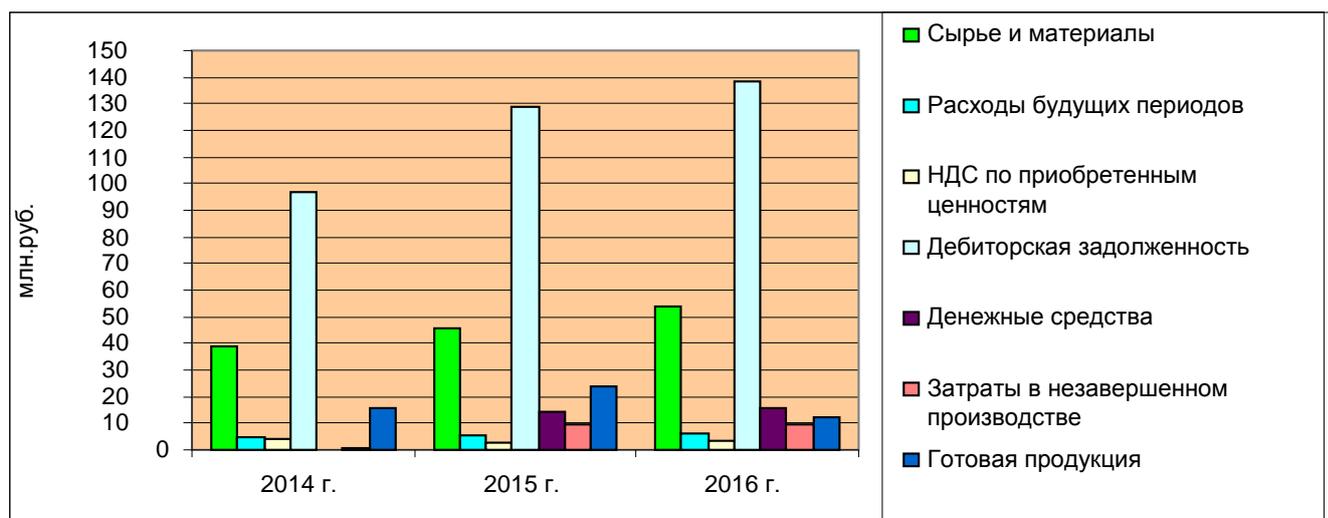


Рисунок 2.6 - Диаграмма, отражающая динамику и структуру оборотных активов

## 2.4 Оценка динамики и структуры пассива баланса

Для общей оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры обязательств (пассива) баланса. Эти позиции рассматриваются на данных бухгалтерской отчетности.

Оценка динамики и структуры обязательств с точки зрения их собственной и заемной частей филиала компании «НК «Паритет» приведена в таблице 2.3.

По данным таблицы 2.3 построим диаграмму, отражающую динамику обязательств с точки зрения их собственной и заемной частей филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг. (рисунок 2.7).

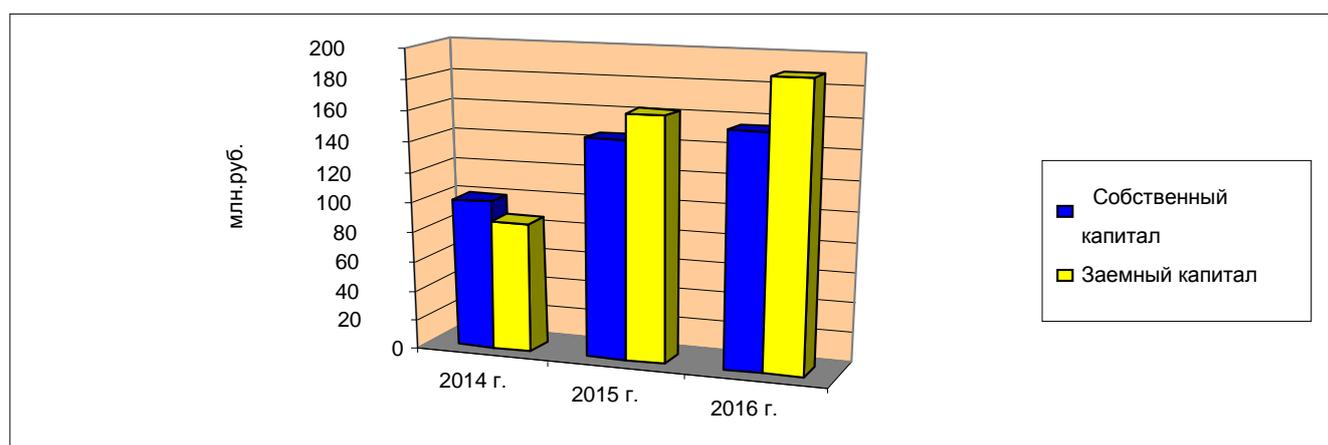


Рисунок 2.7 - Диаграмма, отражающая динамику обязательств с точки зрения их собственной и заемной частей филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

Таблица 2.3 – Оценка изменения состава и структуры пассива баланса филиала компании «НК «Паритет»

Показатель	На конец 2014 г.		На конец 2015 г.		На конец 2016 г.		Отклонение 2015 г. / 2014 г.		Отклонение 2016 г. / 2015 г.	
	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%
Собственный капитал	100,23	53,55	145,50	47,28	155,19	45,06	45,27	45,17	9,69	6,66
Уставный капитал	80,00	79,82	80,00	54,98	80,00	51,55	0	0,00	0	0,00
Резервный капитал	6,67	6,65	25,04	17,21	26,96	17,37	18,37	275,41	1,92	7,67
Добавочный капитал	0	0,00	25,46	17,50	25,78	16,61	25,46	-	0,32	1,26
Нераспределенная при- быль	13,56	13,53	15,00	10,31	22,45	14,47	1,44	10,62	7,45	49,67
Заемный капитал	86,93	46,45	162,27	52,72	189,22	54,94	75,34	86,67	26,95	16,61
Долгосрочные обяза- тельства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	-	-	-	-
Краткосрочные обяза- тельства	86,93	100,00	162,27	100,00	189,22	100,00	75,34	86,67	26,95	16,61
Всего пассивы	187,16	100,00	307,77	100,00	344,41	100,00	120,61	64,44	36,64	11,90

На конец 2015 года пассивы филиала компании «НК «Паритет» увеличились на 64,44% по сравнению с 2014 годом. На конец 2015 года удельный вес собственного капитала в общих обязательствах предприятия снизился до 47,28%. При этом удельный вес заемного капитала предприятия составил 52,72%. При этом темп изменения собственного капитала на конец 2015 равен – 45,17 %, а темп изменения заемного капитала за отчетный период равен 86,67%.

Столь значительное увеличение заемного капитала вызвано увеличением кредиторской задолженности, темп роста которой за отчетный период составил – 81,94 %. Уставный капитал за отчетный период не изменился.

На конец 2016 года пассивы филиала компании «НК «Паритет» увеличились на 11,90% по сравнению с 2015 годом. На конец 2016 года удельный вес собственного капитала в общих обязательствах предприятия уменьшился до 45,06 %. При этом удельный вес заемного капитала предприятия составил 54,94%. При этом темп изменения собственного капитала на конец 2016 равен – 6,66%, а темп изменения заемного капитала за отчетный период равен 16,61 %.

Столь значительное увеличение заемного капитала вызвано увеличением кредиторской задолженности, темп роста которой за отчетный период составил – 16,34 %. Уставный капитал за отчетный период не изменился.

Рассмотрим динамику в структуре заемной части обязательств предприятия. Проведем анализ динамики в структуре заемной части обязательств предприятия. Динамика в структуре заемных средств филиала компании «НК «Паритет» приведена в таблице 2.4.

По данным таблицы 2.4 построим диаграммы, отражающие динамику и структуру собственного и заемного капитала филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг. (рисунок 2.8 - 2.9).

Таблица 2.4 – Состав и динамика структуры заемного капитала филиала компании «НК «Паритет»

Показатель	На конец 2014 г.		На конец 2015 г.		На конец 2016 г.		Отклонение 2015 г. / 2014 г.		Отклонение 2016 г. / 2015 г.		
	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%	
Краткосрочные обязательства, в том числе:	86,93	100,00	158,16	100,00	184,01	100,00	71,23	81,94	25,85	16,34	
Краткосрочные кредиты и займы	0	-	4,11	2,60	5,21	2,83	4,11	-	1,10	26,76	
Кредиторская задолженность, в том числе:	86,93	100,00	158,16	97,40	184,01	97,17	71,23	81,94	25,85	16,34	
поставщики и подрядчики	77,02	88,60	117,13	74,06	134,00	72,82	40,11	52,08	16,87	14,40	
задолженность перед персоналом организации	3,30	3,80	20,00	12,65	23,68	12,87	16,70	506,06	3,68	18,40	
государственные внебюджетные фонды	4,15	4,77	1,47	0,93	4,00	2,17	-2,68	-64,58	2,53	172,11	
налоги и сборы	1,30	1,50	14,46	9,14	15,87	8,62	13,16	1	012,31	1,41	9,75
прочие кредиторы	1,16	1,33	5,10	3,22	6,46	3,51	3,94	339,66	1,36	26,67	
Всего заемный капитал	86,93	100	162,27	100	189,22	100	75,34	86,67	26,95	16,61	

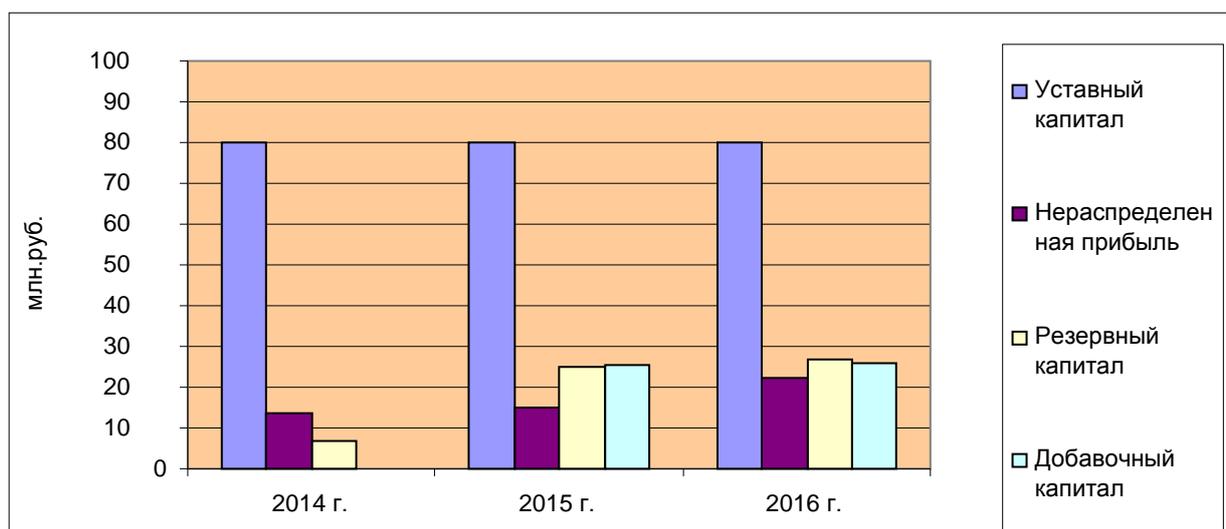


Рисунок 2.8 - Диаграмма, отражающая динамику и структуру собственного капитала филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

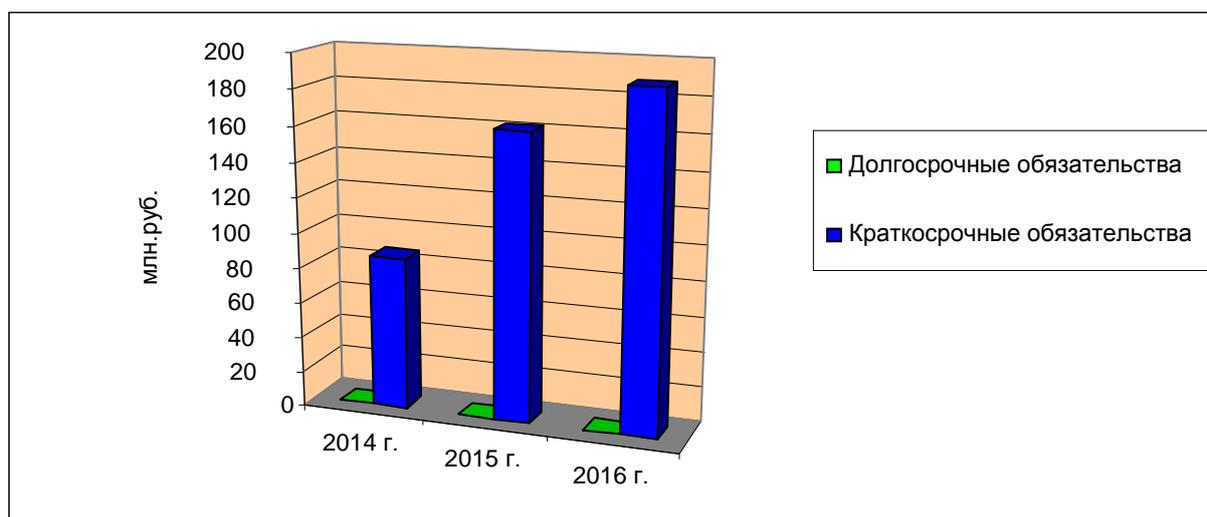


Рисунок 2.9 - Диаграмма, отражающая динамику и структуру заемного капитала филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

Темп изменения заемных средств за 2015 г. составил 86,67%, за счет роста кредиторской задолженности.

На конец 2015 года заемные средства были представлены краткосрочными обязательствами. Данная ситуация является менее предпочтительной для предприятия, так как более предпочтительным для предприятия является рост долгосрочных обязательств в структуре заемных средств. В рамках краткосрочных обязательств наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность. Краткосрочные кредиты и займы составили 4,11 млн. руб.

Темп изменения заемных средств на конец 2016 года составил 16,61%, за счет роста кредиторской задолженности.

На конец 2016 года заемные средства были представлены краткосрочными обязательствами. Данная ситуация является менее предпочтительной для предприятия. В рамках краткосрочных обязательств наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность. Краткосрочные кредиты и займы составили 5,21 млн. руб.

Рассмотрим состав и динамику структуру заемного капитала филиала компании «НК «Паритет». Состав и динамика структуры заемного капитала представлены в таблице 2.4.

По данным таблицы 2.4 построим диаграмму, отражающую динамику и структуру краткосрочных обязательств филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг. (рисунок 2.10).

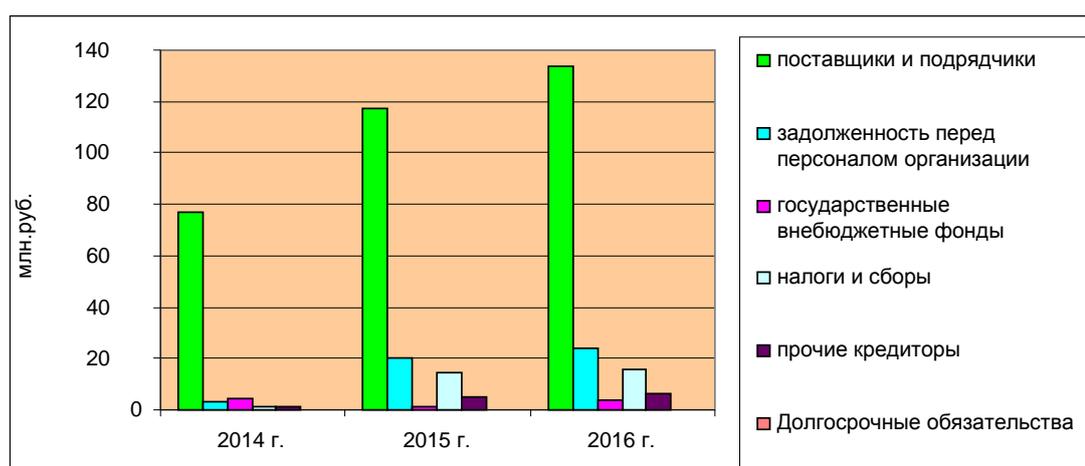


Рисунок 2.10 - Диаграмма, отражающая динамику и структуру краткосрочных обязательств филиала компании за 2014 - 2016 гг.

В структуре краткосрочных обязательств кредиторская задолженность на конец 2015 года увеличилась на 71,23 млн. руб., по сравнению с значением данного показателя на конец 2014 года. Наибольший удельный вес в структуре кредиторской задолженности филиала компании «НК «Паритет» на конец 2015 года занимает задолженность перед поставщиками и подрядчиками (74,06%) и задолженность перед персоналом организации (12,65%).

Темп роста задолженности перед персоналом организации 506,6%. Темп роста задолженности перед поставщиками и подрядчиками 52,06%.

В структуре краткосрочных обязательств кредиторская задолженность на конец 2016 года увеличилась на 25,85млн. руб., по сравнению с значением данного показателя на конец 2015 года. Наибольший удельный вес в структуре кредиторской задолженности филиала компании «НК «Паритет» на конец 2016 года занимает задолженность перед поставщиками и подрядчиками (72,82%) и задолженность перед персоналом организации (12,87%).

Темп роста задолженности перед персоналом организации 18,40%. Темп роста задолженности перед поставщиками и подрядчиками 14,40%.

## 2.5 Анализ финансовой устойчивости

Одной из основных задач анализа финансово-хозяйственного состояния является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. [4]

### 2.5.1 Абсолютные показатели финансовой устойчивости компании

В ходе производственной деятельности на предприятии идет постоянное пополнение запасов товарно-материальных ценностей. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы). Анализируя, соответствие или несоответствие средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Для полного отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используются следующие показатели.

- Наличие собственных оборотных средств – определяется как разница величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений (внеоборотных активов):

$$E_c = I_c - F, \quad (2)$$

где  $E_c$  – наличие собственных оборотных средств;

$I_c$  – источники собственных средств;

$F$  – основные средства и вложения.

- Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат – рассчитывается как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов:

$$E_T = E_c + K_T = (I_c + K_T) - F, \quad (3)$$

где  $E_T$  – наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат;

$K_T$  – долгосрочные кредиты и заемные средства.

- Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат – рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов:

$$E_\Sigma = E_T + K_t = (I_c + K_T + K_t) - F, \quad (4)$$

где  $E_\Sigma$  – общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат;

$K_t$  – краткосрочные кредиты и займы.

Рассчитаем данные показатели для филиала компании «НК Паритет» на конец 2014 года, 2015 года, и 2016 года:

- Наличие собственных оборотных средств:

$$E_{c\ 2014} = 100,23 - 21,50 = 78,73 \text{ млн. руб.}$$

$$E_{c\ 2015} = 145,50 - 62,11 = 83,39 \text{ млн. руб.}$$

$$E_{c\ 2016} = 155,19 - 83,70 = 71,49 \text{ млн. руб.}$$

- Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат:

$$E_{T\ 2014} = 100,23+0 - 21,50 = 78,73 \text{ млн. руб.}$$

$$E_{T\ 2015} = 145,50+0 - 62,11 = 83,39 \text{ млн. руб.}$$

$$E_{T\ 2016} = 155,19 +0 - 83,70 = 71,49 \text{ млн. руб.}$$

- Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат:

$$E_{\Sigma\ 2014} = 100,23+0+0 - 21,50 = 78,73 \text{ млн. руб.}$$

$$E_{\Sigma\ 2015} = 145,50+0+4,11 - 62,11 = 87,50 \text{ млн. руб.}$$

$$E_{\Sigma\ 2016} = 155,19 +0+5,21 - 83,70 = 76,70 \text{ млн. руб.}$$

На основе этих трех показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты для производственной деятельности, рассчитываются величины, дающие оценку размера источников для покрытия запасов и затрат:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_c = E_c - Z, \quad (5)$$

где  $Z$  – запасы и затраты (сырье и материалы – строка 211 Бухгалтерского баланса, расходы будущих периодов – строка 216 Бухгалтерского баланса).

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E_T = E_T - Z = (E_c + K_T) - Z \quad (6)$$

- излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm E_{\Sigma} = E_{\Sigma} - Z = (E_c + K_T + K_L) - Z \quad (7)$$

Рассчитаем данные величины для филиала компании «НК Паритет» на конец 2014 года, 2015 года, и 2016 года:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_{c2014} = 100,23 - 21,50 - 44,07 = 34,66 \text{ млн. руб.}$$

$$\pm E_{c2015} = 145,50 - 62,11 - 51,10 = 32,29 \text{ млн. руб.}$$

$$\pm E_{c2016} = 155,19 - 83,70 - 59,83 = 11,66 \text{ млн. руб.}$$

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E_{T2014} = 100,23 - 21,50 + 0 - 44,07 = 34,66 \text{ млн. руб.}$$

$$\pm E_{T2015} = 145,50 - 62,11 + 0 - 51,10 = 32,29 \text{ млн. руб.}$$

$$\pm E_{T2016} = 155,19 - 83,70 + 0 - 59,83 = 11,66 \text{ млн. руб.}$$

- излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm E_{\Sigma 2014} = 100,23 - 21,50 + 0 + 0 - 44,07 = 34,66 \text{ млн. руб.}$$

$$\pm E_{\Sigma 2015} = 145,50 + 0 + 4,11 - 62,11 - 51,10 = 36,40 \text{ млн. руб.}$$

$$\pm E_{\Sigma 2016} = 155,19 + 0 + 5,21 - 83,70 - 58,83 = 17,87 \text{ млн. руб.}$$

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ( $\pm E_c$ ,  $\pm E_T$ ,  $\pm E_{\Sigma}$ ) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости.

### 2.5.2 Относительные показатели финансовой устойчивости компании

Одна из основных характеристик финансово-экономического состояния предприятия – степень зависимости от кредиторов и инвесторов. Владельцы предприятия заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре организации. Заемщики оценивают устойчивость предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных фондов и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационной базой для расчета таких коэффициентов являются абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса. [4]

Анализ проводится по средствам расчета и сравнения полученных значений коэффициентов с установленными базисными величинами, а также изучения динамики их изменения за определенный период.

Базисными величинами могут быть:

- значения показателей за прошлый период;
- среднеотраслевые значения показателей;
- значения показателей конкурентов;
- теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса оптимальные и критические значения относительных показателей.

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, приведенные ниже. Для более полной характеристики целесообразно также определить износ или реальную стоимость имущества предприятия.

- Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ( $K_{з/с}$ ) – показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств:

$$K_{з/с} = (K_T + K_t) / I_c \quad (8)$$

где  $K_T$  – долгосрочные кредиты и займы;

$K_t$  - краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность;

$I_c$  – общая величина собственных средств предприятия.

- Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств ( $K_{д/к}$ ) – показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами:

$$K_{д/к} = K_T / K_t \quad (9)$$

- Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o$ ) – показывает наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Критерий для определения неплатежеспособности (банкротства) предприятия:

$$K_o = E_c / R_a \quad (10)$$

где  $R_a$  – общая величина оборотных средств предприятия.

– Коэффициент маневренности ( $K_m$ ) – показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников:

$$K_m = \frac{E_c}{I_c} = \frac{(I_c - F)}{I_c}, \quad (11)$$

где  $F$  – основные средства и вложения;

$E_c$  – величина собственных оборотных средств предприятия.

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости для филиала компании «НК «Паритет» приведены в таблице 2.9.

По данным таблицы 2.5 построим диаграммы, отражающие динамику коэффициентов финансовой устойчивости филиала компании за 2014 - 2016 гг. (рисунок 2.11- 2.12).

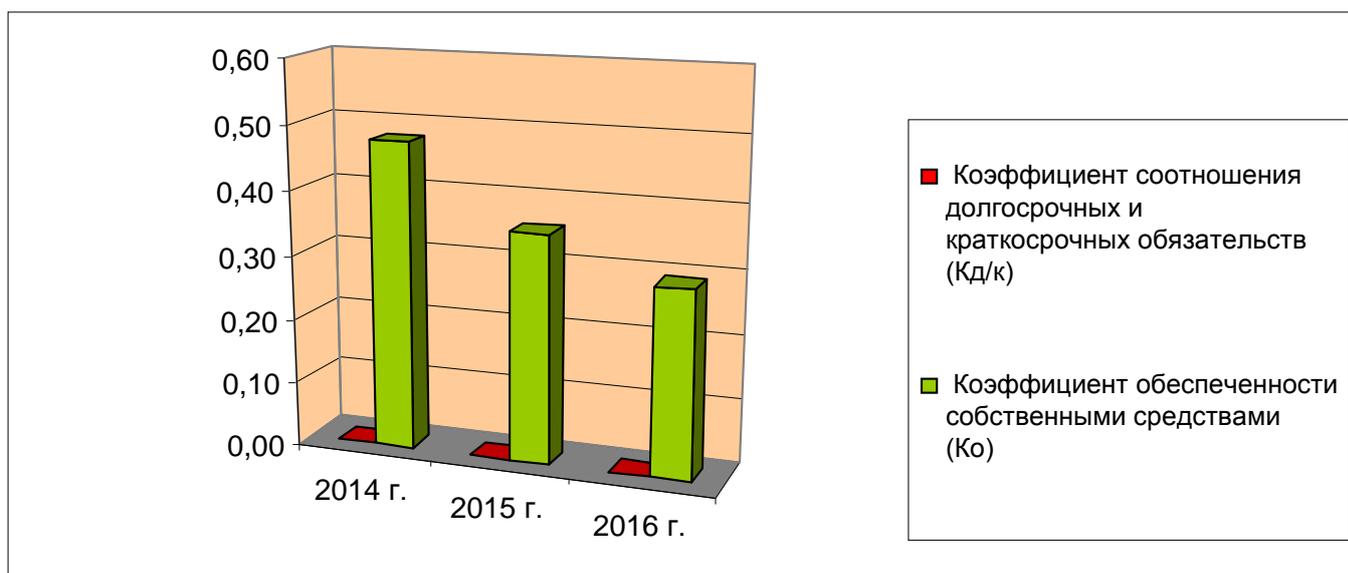


Рисунок 2.11 - Диаграмма, отражающая динамику коэффициентов финансовой устойчивости филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

Таблица 2.5 - Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости филиала компании «НК «Паритет»

Показатели	На конец 2014 г.	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	Отклонение 2015 г. / 2014 г.	Отклонение 2016 г. / 2015 г.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кз/с)	0,87	1,12	1,22	0,25	0,10
Коэффициент маневренности (Км)	0,79	0,57	0,46	-0,21	-0,11
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Ко)	0,48	0,35	0,29	-0,12	-0,06

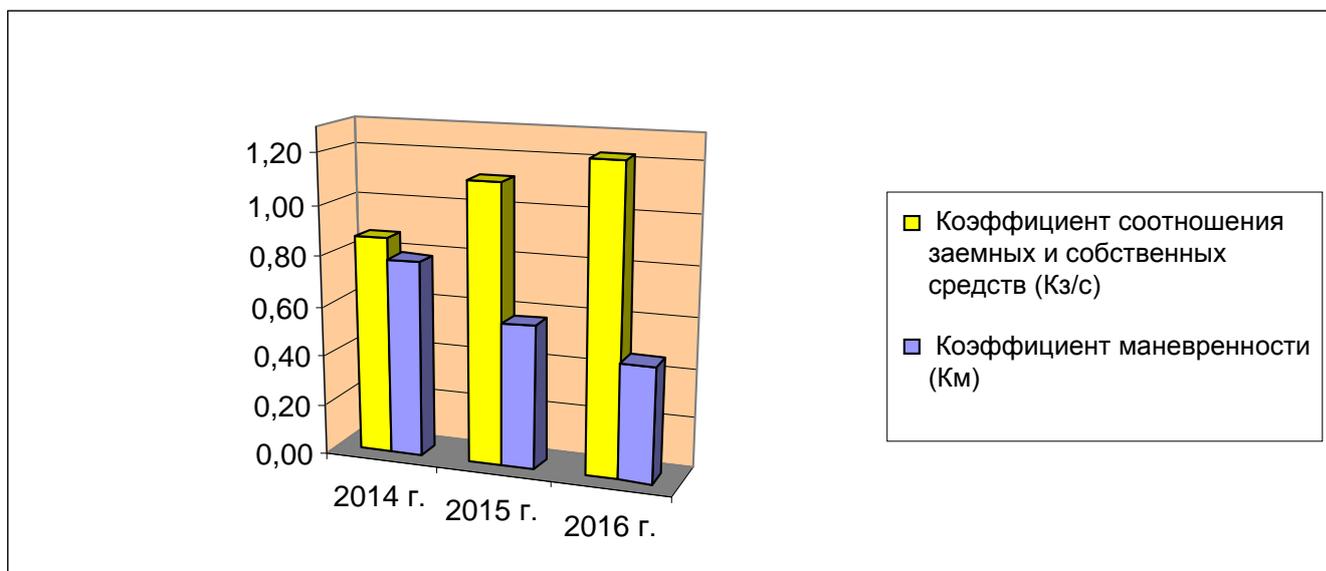


Рисунок 2.12 - Диаграмма, отражающая динамику коэффициентов финансовой устойчивости филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

Проанализируем данные коэффициенты для филиала компании «НК «Паритет» на конец 2014 года. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств для филиала компании «НК «Паритет» составлял 0,87, что незначительно превышало значение рекомендуемой величины, равной 0,7. Это означает низкую зависимость предприятия от внешних источников.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами для филиала компании «НК «Паритет» составлял 0,48, следовательно, финансовое состояние предприятия стабильное, то есть большая часть оборотных средств предприятия обеспечена собственными средствами, у предприятия есть возможность проводить независимую финансовую политику.

Коэффициент маневренности для филиала компании «НК «Паритет» составлял 0,79 (по отношению к рекомендуемому значению в пределах 0,2...0,5). Это говорит о способности предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Проанализируем данные коэффициенты для филиала компании «НК «Паритет» на конец 2015 года. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств для филиала компании «НК «Паритет» составлял 1,12, что не-

значительно превышало значение рекомендуемой величины, равной 0,7. Это означает рост зависимости предприятия от внешних источников в отчетном периоде.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами для филиала компании «НК «Паритет» составлял 0,35, следовательно, финансовое состояние предприятия стабильное, то есть большая часть оборотных средств предприятия обеспечена собственными средствами, у предприятия есть возможность проводить независимую финансовую политику, однако в отношении динамики данного показателя наметилась отрицательная тенденция развития.

Коэффициент маневренности для филиала компании «НК «Паритет» составлял 0,57 (по отношению к рекомендуемому значению в пределах 0,2...0,5). Это говорит о способности предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников, кроме этого в отношении динамики данного показателя наметилась положительная тенденция развития.

Проанализируем данные коэффициенты для филиала компании «НК «Паритет» на конец 2016 года. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств для филиала компании «НК «Паритет» составлял 1,22, что значительно превышало значение рекомендуемой величины, равной 0,7. Это означает рост зависимости предприятия от внешних источников в отчетном периоде.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами для филиала компании «НК «Паритет» составлял 0,29, следовательно, финансовое состояние предприятия стабильное, то есть большая часть оборотных средств предприятия обеспечена собственными средствами, у предприятия есть возможность проводить независимую финансовую политику, однако в отношении динамики данного показателя наметилась отрицательная тенденция развития.

Коэффициент маневренности для филиала компании «НК «Паритет» составлял 0,46 (по отношению к рекомендуемому значению в пределах 0,2...0,5).

Это говорит о способности предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников, кроме этого в отношении динамики данного показателя наметилась положительная тенденция развития.

## 2.6 Анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия. [15]

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы:

- структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса, то есть, анализ ликвидности баланса;
- расчет финансовых коэффициентов ликвидности.

## 2.6.1 . Анализ ликвидности баланса

Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Для проведения анализа данные актива и пассива баланса группируются по следующим признакам:

- по степени убывания ликвидности (актив);
- по степени срочности оплаты (погашения) (пассив).

Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности) разделяют на следующие группы:

A1 - наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения (стр. 260 + стр. 250);

A2 - быстрореализуемые активы. Дебиторская задолженность и прочие активы (стр. 240 + стр. 270);

A3 - медленно реализуемые активы. К ним относятся статьи из разд. II баланса «Оборотные активы» (стр. 210 + стр. 220 - стр. 216) и статья «Долгосрочные финансовые вложения» из разд. I баланса «Внеоборотные активы» (стр. 140);

A4 - труднореализуемые активы. Это статьи разд. I баланса «Внеоборотные активы» (стр. 110 + стр. 120-стр. 140).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 - наиболее краткосрочные обязательства. К ним относятся статьи «Кредиторская задолженность» и «Прочие краткосрочные пассивы» (стр. 620 + стр. 660);

П2 - краткосрочные пассивы. Разд. V баланса «Краткосрочные обязательства» (стр. 610 + стр. 630 + стр. 640 + стр. 650 + стр. 660);

П3 - долгосрочные пассивы. Долгосрочные кредиты и заемные средства (стр. 510 + стр. 520);

П4- постоянные пассивы. Статьи разд. III баланса «Капитал и резервы»

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой.

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4.$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств ( $E_c = I_c - F$ ). Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление  $A1 - П1$  и  $A2 - П2$  позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение  $A3 - П3$  отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Проанализируем данные показатели для филиала компании «НК «Пари-тет» на конец 2014 года. Величина наиболее ликвидных активов ( $A1$ ) составляла 0,09 млн. руб., быстрореализуемых активов ( $A2$ ) равнялась 100 млн. руб., медленнореализуемых активов ( $A3$ ) составляла 64,78 млн. руб., а значение труднореализуемых активов ( $A4$ ) было равно 22,29 млн. руб.

При этом на конец данного периода наиболее краткосрочные обязательства ( $П1$ ) составляли 86,93 млн. руб., краткосрочных пассивов ( $П2$ ) данное предприятие не имело., долгосрочных пассивов ( $П3$ ) данное предприятие не имело., а постоянные пассивы были равны 95,31 млн. руб.

Проанализируем данные показатели для филиала компании «НК «Паритет» на конец 2015 года. Величина наиболее ликвидных активов ( $A1$ ) составляла 14,34 млн. руб., быстрореализуемых активов ( $A2$ ) равнялась 133,07 млн. руб., медленно-

нореализуемых активов (А3) составляла 87,64 млн. руб., а значение труднореализуемых активов (А4) было равно 72,72 млн. руб.

При этом на конец данного периода наиболее краткосрочные обязательства (П1) составляли 158,16 млн. руб., краткосрочные пассивы (П2) составляли 411 млн. руб., долгосрочных пассивов (П3) данное предприятие не имело., а постоянные пассивы были равны 139,89 млн. руб.

Проанализируем данные показатели для филиала компании

«НК «Паритет» на конец 2016 года. Величина наиболее ликвидных активов (А1) составляла 15,78 млн. руб., быстрореализуемых активов (А2) равнялась 144,20 млн. руб., медленно реализуемых активов (А3) составляла 85,12 млн. руб., а значение труднореализуемых активов (А4) было равно 99,31 млн. руб.

При этом на конец данного периода наиболее краткосрочные обязательства (П1) составляли 184,01 млн. руб., краткосрочные пассивы (П2) составляли 5,21 млн. руб., долгосрочных пассивов (П3) данное предприятие не имело., а постоянные пассивы были равны 149,30 млн. руб.

Проверим условие абсолютной ликвидности на конец 2014 года:

0,09 млн. руб. (А1) < 86,93 млн. руб. (П1);

100 млн. руб. (А2) > 0 млн. руб. (П2);

64,78 млн. руб. (А3) > 0 млн. руб. (П3);

22,29 тыс. руб. (А4) < 95,31 млн. руб. (П4).

Условие абсолютной ликвидности на конец 2014 года не выполнялось, то есть денежных средств предприятию не хватало для покрытия наиболее краткосрочных обязательств, а именно – кредиторской задолженности. Также наблюдался недостаток собственных средств предприятия для покрытия труднореализуемых активов (основных средств).

Проверим условие абсолютной ликвидности на конец 2015 года:

14,34 млн. руб. (А1) < 158,16 млн. руб. (П1);

133,07 млн. руб. (А2) > 4,11 млн. руб. (П2);

87,64 млн. руб. (А3) > 0 млн. руб. (П3);

72,72 тыс. руб. (A4) < 139,89 млн. руб. (П4).

Условие абсолютной ликвидности на конец 2015 года не выполняется, то есть денежных средств предприятию не хватало для покрытия наиболее краткосрочных обязательств, а именно – кредиторской задолженности. Также наблюдался недостаток собственных средств предприятия для покрытия труднореализуемых активов (основных средств). Сохранение данной тенденции объясняется отраслевыми особенностями функционирования компании.

Проверим условие абсолютной ликвидности на конец 2016 года:

15,78 млн. руб. (A1) < 184,01 млн. руб. (П1);

144,20 млн. руб. (A2) > 5,21 млн. руб. (П2);

85,12 млн. руб. (A3) > 0 млн. руб. (П3);

99,31 тыс. руб. (A4) < 149,30 млн. руб. (П4).

Условие абсолютной ликвидности на конец 2016 года не выполняется, то есть денежных средств предприятию не хватало для покрытия наиболее краткосрочных обязательств, а именно – кредиторской задолженности. Также наблюдался недостаток собственных средств предприятия для покрытия труднореализуемых активов (основных средств). Сохранение данной тенденции объясняется отраслевыми особенностями функционирования компании.

Проверим условие срочной ликвидности на конец 2014 года:

$(A1+A2) \geq (П1+П2)$

100,09 млн. руб. (A1+A2) > 86,93 млн. руб. (П1+П2)

Условие срочной ликвидности на конец 2014 года выполнялось. Денежных средств предприятия, а также дебиторской задолженности хватало для покрытия краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности).

Проверим условие срочной ликвидности на конец 2015 года:

133,07 млн. руб. (A1+A2) < 162,27 тыс. руб. (П1+П2)

Условие срочной ликвидности на конец 2015 года также не выполняется. Денежных средств предприятия, а также дебиторской задолженности не хватало для покрытия краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности).

Проверим условие срочной ликвидности на конец 2016 года:

$$159,98 \text{ млн. руб. } (A1+A2) < 189,22 \text{ млн. руб. } (П1+П2)$$

Условие срочной ликвидности на конец 2016 года также не выполняется. Денежных средств предприятия, а также дебиторской задолженности не хватало для покрытия краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности).

Проверим условие долгосрочной ликвидности на конец 2014 года:

$$(A3) \geq (П3)$$

$$64,78 \text{ млн. руб. } (A3) > 0 \text{ млн. руб. } (П3)$$

Условие долгосрочной ликвидности на начало отчетного периода у данного предприятия выполнялось. Данная ситуация объясняется тем, что предприятия не использует долгосрочные кредиты в качестве источника капитала для обеспечения имущества.

Проверим условие долгосрочной ликвидности на конец 2015 года:

$$87,64 \text{ млн. руб. } (A3) > 0 \text{ млн. руб. } (П3)$$

Условие долгосрочной ликвидности на конец 2016 года выполняется. Данная ситуация объясняется тем, что предприятия не использует долгосрочные кредиты в качестве источника капитала для обеспечения имущества.

Проверим условие долгосрочной ликвидности на конец 2016 года:

$$85,12 \text{ млн. руб. } (A3) > 0 \text{ млн. руб. } (П3)$$

Условие долгосрочной ликвидности на конец 2016 года также выполняется. Данная ситуация объясняется тем, что предприятия не использует долгосрочные кредиты в качестве источника капитала для обеспечения имущества.

## 2.6.2 Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности.

Цель расчета - оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде. [19]

Данные показатели представляют интерес не только для руководителей предприятия, но и для внешних субъектов анализа; коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности - для банков, коэффициент текущей ликвидности - для инвесторов.

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности предприятия:

- Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ ) – показывает достаточность оборотных средств предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами:

$$K_{тл} = R_a / K_t, \quad (12)$$

где  $R_a$  – текущие активы (оборотные средства);

$K_t$  - краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность.

- Коэффициент критической (срочной) ликвидности ( $K_{кл}$ ) – показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами:

$$K_{кл} = (D + r_a) / K_t, \quad (13)$$

где  $D$  – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

$r_a$  – дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев.

- Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ ) – показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса:

$$K_{ал} = Д / K_t \quad (14)$$

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности, для филиала компании «НК «Паритет» приведены в таблице 2.5.

По данным таблицы 2.5 построим диаграмму, отражающую динамику коэффициентов ликвидности филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг. (рисунок 2.13).

Таблица 2.6 - Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности, для АО «НК «Паритет»

Показатели	На конец 2014 г.	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	Отклонение 2015 г. / 2014 г.	Отклонение 2016 г. / 2015 г.
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	1,90	1,49	1,33	-0,410	-0,154
Коэффициент критической (срочной) ликвидности (Ккл)	1,12	0,90	0,84	-0,214	-0,064
Коэффициент абсолютной ликвидно- сти (Кал)	0,001	0,091	0,086	0,090	-0,005

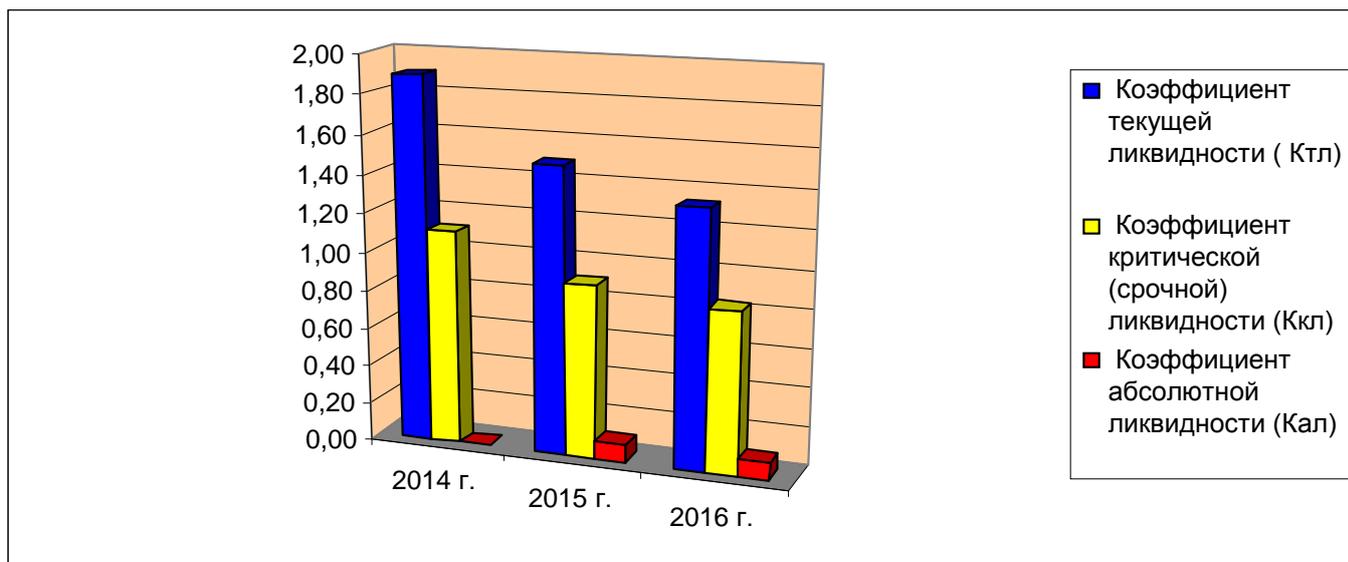


Рисунок 2.13 - Диаграмма, отражающая динамику коэффициентов финансовой устойчивости филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

На конец 2014 года коэффициент текущей ликвидности составлял 1,90, то есть предприятию было достаточно своих оборотных средств, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Нормативное (рекомендуемое) значение данного показателя заключено в промежутке 2,0...2,5. Коэффициент критической (срочной) ликвидности был равен 1,12. Коэффициент абсолютной ликвидности составлял 0,001.

На конец 2015 года коэффициент текущей ликвидности составлял 1,49, произошло уменьшение данного показателя по сравнению с предыдущим периодом на 0,41. Нормативное (рекомендуемое) значение данного показателя заключено в промежутке 2,0...2,5. Значит, предприятию недостаточно своих оборотных средств, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства, но обратная ситуация, при которой превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается нежелательной, поскольку это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании. Коэффициент критической (срочной) ликвидности стал равен 0,90, данный показатель уменьшился на 0,21, то есть происходит более медленное обращение наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов.

Коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,09, произошел рост данного показателя на 0,09, однако, в целом платежеспособность предприятия за отчетный период снизилась.

На конец 2016 года коэффициент текущей ликвидности составлял 1,33, произошло уменьшение данного показателя по сравнению с предыдущим периодом на 0,15. Нормативное (рекомендуемое) значение данного показателя заключено в промежутке 2,0...2,5. Значит, предприятию недостаточно своих оборотных средств, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства, но обратная ситуация, при которой превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается нежелательной, поскольку это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании. Коэффициент критической (срочной) ликвидности стал равен 0,84, данный показатель снизился на 0,06, то есть происходит более медленное обращение наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов. Коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,086, произошло снижение данного показателя на 0,05, следовательно, платежеспособность предприятия за отчетный период снизилось.

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь в виду, что их величина является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить весьма приблизительно. Так, ликвидность запасов зависит от их качества (оборачиваемости, доли дефицитных, залежалых материалов и готовой продукции). Ликвидность дебиторской задолженности также зависит от скорости ее оборачиваемости, доли просроченных платежей и нереальных для взыскания. Поэтому радикальное повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

Об ухудшении активов свидетельствуют такие признаки, как увеличение доли неликвидных запасов, просроченной дебиторской задолженности, просроченных векселей и т. д.

## 2.7 Оценка деловой активности предприятия

Деловую активность предприятия можно представить как систему качественных и количественных критериев.

Качественные критерии – это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т.п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала.

Количественные критерии деловой активности определяются абсолютными и относительными показателями. Среди абсолютных показателей следует выделить объем реализации произведенной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия).

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых). Используемая система показателей деловой активности базируется на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий. Это обстоятельство позволяет по данным расчета показателей контролировать изменения в финансовом состоянии предприятия. [7]

Для расчета применяются абсолютные итоговые данные за отчетный период по выручке, прибыли и т. п. Но показатели баланса исчислены на начало и конец периода, т. е. имеют одномоментный характер. Это вносит некоторую неясность в интерпретацию данных расчета. Поэтому при расчете коэффициентов применяются показатели, рассчитанные к усредненным значениям статей баланса. Можно также использовать данные баланса на конец года.

- Производительность труда ( $\Pi_T$ ):

$$\Pi_T = V/C_p, \quad (15)$$

где  $V$  - выручка от продажи продукции (работ, услуг);

$C_p$  – среднесписочная численность работников.

- Фондоотдача производственных фондов ( $\Phi$ )

$$\Phi = V/F_{\text{cp}}, \quad (16)$$

где  $F_{\text{cp}}$  – средняя за период стоимость внеоборотных активов.

- Коэффициент общей оборачиваемости капитала ( $O_k$ ):

$$O_k = V/B_{\text{cp}}, \quad (17)$$

где  $B_{\text{cp}}$  – средний за период итог баланса.

- Коэффициент оборачиваемости оборотных средств ( $O_{\text{об}}$ ):

$$O_{\text{об}} = V/Ra_{\text{cp}}, \quad (18)$$

где  $Ra_{\text{cp}}$  – средняя за период величина оборотных средств.

- Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств ( $O_{\text{м.ср}}$ ):

$$O_{\text{м.ср}} = V/Z_{\text{cp}}, \quad (19)$$

где  $Z_{\text{cp}}$  – средняя за период величина запасов и затрат.

- Средний срок оборота материальных оборотных средств ( $C_{\text{м.ср}}$ ):

$$C_{\text{м.ср}} = 365 / O_{\text{м.ср}} \quad (20)$$

- Средний срок оборота дебиторской задолженности ( $C_{\text{д/з}}$ ):

$$C_{\text{д/з}} = 365 / O_{\text{д/з}} \quad (21)$$

- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ( $O_{\text{д/з}}$ ):

$$O_{\text{д/з}} = V/ra_{\text{cp}}, \quad (22)$$

где  $ra_{\text{cp}}$  – средняя за период дебиторская задолженность.

- Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ( $O_{\text{к/з}}$ ):

$$O_{\text{к/з}} = V/gr_{\text{cp}}, \quad (23)$$

где  $gr_{\text{cp}}$  – средняя за период кредиторская задолженность.

- Средний срок оборота кредиторской задолженности ( $C_{\text{к/з}}$ ):

$$C_{\text{к/з}} = 365 / O_{\text{к/з}} \quad (24)$$

- Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ( $O_{\text{ск}}$ ):

$$O_{\text{ск}} = V/Ис_{\text{cp}}, \quad (25)$$

где  $Ис_{\text{cp}}$  – средняя за период величина собственного капитала и резервов.

- Продолжительность операционного цикла ( $\Pi_0$ ):

$$\Pi_0 = C_{\text{д/з}} + C_{\text{м.ср}} \quad (26)$$

- Продолжительность финансового цикла ( $\text{Ц}_\phi$ ):

$$\text{Ц}_\phi = \text{Ц}_0 - \text{С}_{\text{к/з}} \quad (27)$$

Показатели деловой активности филиала компании «НК «Паритет» представлены в таблице 2.11.

На конец 2015 производительность труда возросла на 3,51 млн. руб./чел и составила 472,58 тыс. руб./чел., это свидетельствует о снижении эффективности использования трудовых ресурсов.

Фондоотдача производственных фондов за данный период снизилась на 4,51 и составила 93,08, то есть произошло увеличение эффективности использования основных средств и прочих внеоборотных активов, то есть на 1 руб. стоимости внеоборотных активов реализовано больше продукции, чем за предыдущий период.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала предприятия уменьшился на 1,33 и составил 2,30, значит, скорость оборота всех средств предприятия уменьшилась.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств уменьшился на 1,11 и составил 3,01, данное снижение объясняется уменьшением скорости оборота отдельных видов оборотных средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств снизился на 11,05 и составил 8,33 то есть снизилась скорость оборота запасов и затрат, число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму.

Средний срок оборота материальных оборотных средств вырос на 11,05 дней и составил 43,84 дней.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности уменьшился на 1,49 и составил 5,50, значит, число оборотов коммерческого кредита за период, предоставляемого предприятием снизилось. Следовательно, произошло замедление оборачиваемости и ухудшение расчетов с дебиторами.

Средний срок оборота дебиторской задолженности увеличился на 14,18 дней и составил 66,41 дней, данный показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях, увеличение показателя рассматривается как отрицательная тенденция.

Таблица 2.7 - Показатели деловой активности филиала компании «НК «Паритет»

Показатели	На конец 2014 г.	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	Отклонение 2015 г. / 2014 г.	Отклонение 2016 г. / 2015 г.
Производительность труда	89,57	93,08	91,69	3,51	-1,39
Фондоотдача производственных фондов	31,54	16,90	9,50	-14,64	-7,40
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	3,62	2,30	2,01	-1,33	-0,28
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	4,11	3,01	2,83	-1,11	-0,18
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	11,13	8,33	8,48	-2,81	0,15
Средний срок оборота материальных оборотных средств	32,79	43,84	43,05	11,05	-0,79
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,99	5,50	4,99	-1,49	-0,51
Средний срок оборота дебиторской задолженности	52,23	66,41	73,14	14,18	6,73
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	7,80	4,47	3,76	-3,33	-0,70
Продолжительность оборота кредиторской задолженности	46,80	81,72	96,99	34,92	15,28
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	6,76	4,86	4,46	-1,91	-0,39
Продолжительность операционного цикла	85,02	110,25	116,19	25,23	5,94
Продолжительность финансового цикла	38,22	28,53	19,19	-9,69	-9,34

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности уменьшился на 3,33 и составил 4,47, данный показатель дает представление о скорости оборота задолженности предприятия, ускорение неблагоприятно сказывается на ликвидности предприятия. Так как если  $O_{к/з} > O_{д/з}$ , то у предприятия нет значительного остатка денежных средств.

Средний срок оборота кредиторской задолженности показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. За отчетный период произошло увеличение данного показателя на 34,92, то есть замедление оборачиваемости, увеличение периода, характеризуется как благоприятная тенденция.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала снизился на 1,91 и составил 4,86. Данный показатель отражает активность собственных средств или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Снижение в динамике означает уменьшение эффективности использования собственного капитала.

Продолжительность операционного цикла увеличилась на 25,23 дней и составила 110,25 дней. Данный показатель характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Повышение данного показателя означает снижение эффективности деятельности предприятия.

Продолжительность финансового цикла уменьшилась на 9,69 дней. Данный показатель отражает время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Цель управления оборотными средствами – сокращение финансового цикла, то есть сокращение операционного цикла и замедление срока оборота кредиторской задолженности до приемлемого уровня. Снижение данного показателя означает повышение эффективности деятельности.

На конец 2016 производительность труда снизилась на 1,39 млн. руб./чел и составила 91,69 млн. руб./чел, это свидетельствует о снижении эффективности использования трудовых ресурсов. Данное тем, что темп роста выручки от продаж не опережает темп роста численности работников.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала предприятия снизился незначительно на 0,28 и составил 2,01, значит, скорость оборота всех средств предприятия уменьшилась.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств снизился на 0,18 и составил 2,83, данное снижение объясняется снижением скорости оборота отдельных видов оборотных средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств возрос на 0,15 и составил 8,48, то есть возросла скорость оборота запасов и затрат, число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму.

Средний срок оборота материальных оборотных средств снизился на 0,79 дней и составил 43,05 дней.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности снизился на 0,51 и составил 4,99 значит, число оборотов коммерческого кредита за период, предоставляемого предприятием снизилось. Следовательно, произошло замедление оборачиваемости и ухудшение расчетов с дебиторами.

Средний срок оборота дебиторской задолженности вырос на 6,73 дней и составил 73,14 день, данный показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях, увеличение показателя рассматривается как отрицательная тенденция.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 0,70 и составил 3,76, данный показатель дает представление о скорости оборота задолженности предприятия, ускорение неблагоприятно сказывается на ликвидности предприятия. Так как если  $O_{к/з} > O_{д/з}$ , то у предприятия нет значительного остатка денежных средств.

Средний срок оборота кредиторской задолженности показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. За отчетный период произошло увеличение данного показателя на 15,28, то есть замедление оборачиваемости, увеличение периода, характеризуется как благоприятная тенденция.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала снизился на 0,39. Данный показатель отражает активность собственных средств или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Снижение в динамике означает уменьшение эффективности использования собственного капитала.

Продолжительность операционного цикла возросла на 5,94 дней и составила 116,19 дней. Данный показатель характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижение данного показателя означает повышение эффективности деятельности предприятия.

Продолжительность финансового цикла снизилась на 9,34 дней. Данный показатель отражает время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Цель управления оборотными средствами – сокращение финансового цикла, то есть сокращение операционного цикла и замедление срока оборота кредиторской задолженности до приемлемого уровня. Снижение данного показателя означает повышение эффективности деятельности.

## 2.8 Оценка рентабельности предприятия

Рентабельность - один из основных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг). Если деловая активность предприятия в финансовой сфере проявляется прежде всего, в скорости оборота ресурсов, то рентабельность предприятия показывает степень прибыльности его деятельности.

Являясь показателем эффективности, рентабельность определяется соотношением результата и затрат. В качестве результата в данном случае используется тот или иной показатель прибыли. А затраты могут быть представлены себестоимостью, стоимостью имущества или отдельных его видов, размером аван-

сируемого капитала. Поэтому основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

- показатели доходности продукции. Рассчитываются на основе выручки от реализации продукции (работ, услуг) и затрат на производство (рентабельность продаж, рентабельность основной деятельности);

- показатели доходности имущества предприятия. Формируются на основе расчета уровня рентабельности, в зависимости от изменения размера имущества (рентабельность всего капитала, рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов);

- показатели доходности используемого капитала. Рассчитываются на базе инвестируемого капитала (рентабельность собственного капитала, рентабельность перманентного капитала).

При формулировании конечных выводов при анализе финансово-экономического состояния предприятия необходимо учитывать следующие особенности показателей рентабельности.

1. Показатели рентабельности отражают результативность работы предприятия за отчетный период. В хозяйственной деятельности предприятия могут происходить изменения, требующие крупных инвестиций и затрат. Но планируемый долгосрочный эффект показатели рентабельности не отражают. Поэтому снижение уровня рентабельности в рассматриваемом периоде не всегда следует расценивать как негативную тенденцию.

2. Числитель и знаменатель показателя выражены в денежной форме, но в разной покупательной способности и ликвидности. Числитель показателя - прибыль. Она динамична, в ней отражается уровень цен, количество произведенной продукции, результаты деятельности за истекший период. Знаменателем показателя в некоторых формулах может быть или собственный капитал ( $I_c$ ), или внеоборотные активы ( $F$ ). Хотя они и имеют стоимостную оценку, но это учетная стоимость (зафиксированная в учетной документации), которая может существенно отличаться от текущей (рыночной) оценки.

3. Высокому уровню рентабельности чаще всего соответствует большой риск и неустойчивость на рынке. Поэтому желание повысить платежеспособность, финансовую устойчивость предприятия может достигаться снижением эффективности его работы. [15]

- Рентабельность продаж ( $R_n$ ):

$$R_n = P_p/V, \quad (28)$$

где  $P_p$  – прибыль от реализации продукции (работ, услуг);

$V$  - выручка от продажи продукции (работ, услуг).

- Рентабельность реализованной продукции ( $R_p$ ):

$$R_p = P_p/Z, \quad (29)$$

где  $Z$  – себестоимость реализации продукции (работ, услуг).

- Рентабельность всего капитала предприятия ( $R_k$ ):

$$R_k = P_{\text{ч}}/B_{\text{ср}}, \quad (30)$$

где  $P_{\text{ч}}$  – чистая прибыль после уплаты налога на прибыль.

$B_{\text{ср}}$  – средний за период итог баланса.

- Рентабельность производственных фондов ( $R_{\text{пф}}$ ):

$$R_{\text{пф}} = P_{\text{ч}}/(F_o + F_{\text{об}}), \quad (31)$$

где  $F_o$  – средняя за период стоимость основных производственных фондов.

$F_{\text{об}}$  – средние остатки за период оборотных средств.

- Рентабельность собственного капитала ( $R_{\text{ск}}$ ):

$$R_{\text{ск}} = P_{\text{ч}}/Ис_{\text{ср}}, \quad (32)$$

где  $Ис_{\text{ср}}$  – средняя за период величина собственного капитала и резервов.

Показатели рентабельности филиала компании «НК «Паритет» приведены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Показатели рентабельности филиала компании «НК «Паритет»

Показатель	На конец 2014 г.	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	Отклонение 2015 г. / 2014 г.	Отклонение 2016 г. / 2015 г.
Рентабельность продаж	13,40%	12,21%	12,89%	-1,19%	0,68%
Рентабельность реализованной продукции	16,82%	15,40%	16,23%	-1,42%	0,83%
Рентабельность всего капитала предприятия	27,84%	17,43%	17,03%	-10,41%	-0,40%
Рентабельность производственных фондов	27,96%	18,05%	17,84%	-9,91%	-0,22%
Рентабельность собственного капитала	51,99%	36,87%	37,79%	-15,12%	0,92%

По данным таблицы 2.8 построим диаграмму, отражающую динамику показателей рентабельности филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг. (рисунок 2.14).

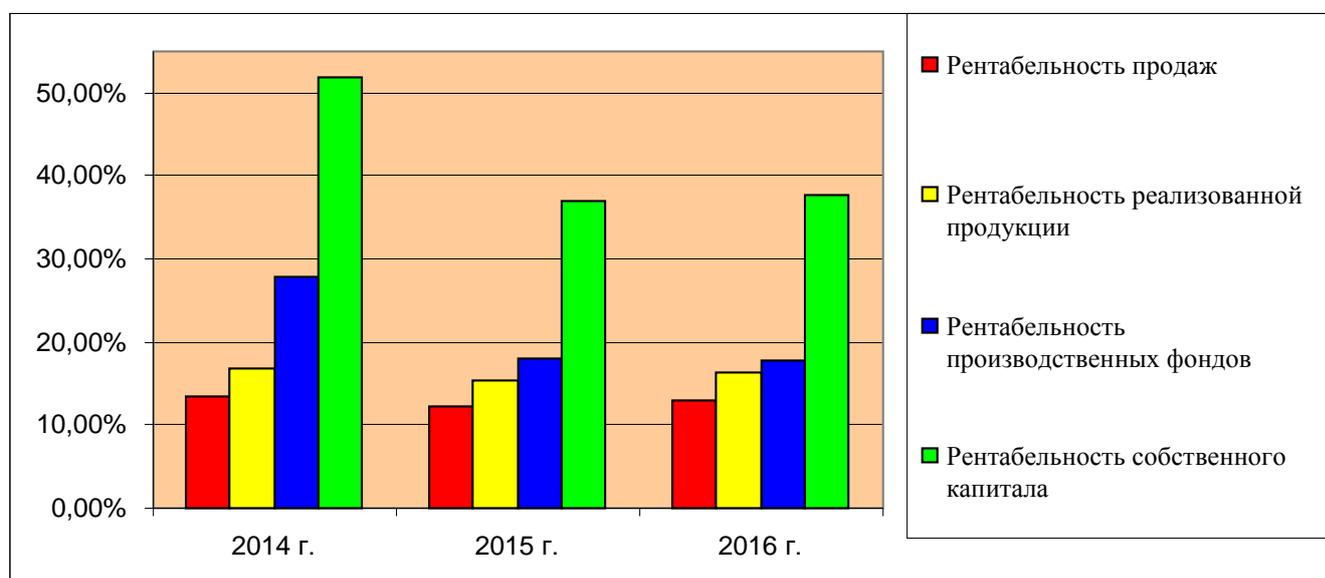


Рисунок 2.14 - Диаграмма, отражающая динамику показателей рентабельности филиала компании «НК «Паритет» за 2014 - 2016 гг.

В конце 2015 года рентабельность продаж снизилась на 1,19% и составила 12,21%, данный показатель показывает доходность организации, то есть, сколько рублей нужно реализовать продукции, чтобы получить 1 рубль прибыли. Такое изменение объясняется тем, что темпы роста выручки от продаж в 2014 года опережали темпы роста прибыли от продаж. Данный показатель напрямую связан с динамикой цены реализации продукции, уровнем затрат на производство.

Рентабельность реализованной продукции снизилась на 1,42% и составила 15,40%. Динамика показателя свидетельствует о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции. Дополняет показатель рентабельности продаж.

Рентабельность всего капитала предприятия снизилась на 10,41 % и составила -17,43%, определяет эффективность всего имущества предприятия.

Рентабельность производственных фондов снизилась на 9,91% и составила 51,99%, значит, величина чистой прибыли, приходящийся на единицу стоимости производственных фондов, снизилась.

Рентабельность собственного капитала значительно снизилась - 15,12% и составила 36,87%, за счет формирования добавочного и резервного капитала предприятия. Значение данного показателя в значительной степени превышает ставку рефинансирования ЦБ РФ, а также ставку банковского депозита, что позволяет судить об эффективности деятельности данного предприятия.

В конце 2016 года рентабельность продаж возросла на 0,68% и составила 12,86%, данный показатель показывает доходность организации, то есть, сколько рублей нужно реализовать продукции, чтобы получить 1 рубль прибыли. Такое изменение объясняется тем, что темпы роста выручки от продаж в 2015 года не опережали темпы роста прибыли от продаж. Данный показатель напрямую связан с динамикой цены реализации продукции, уровнем затрат на производство.

Рентабельность реализованной продукции возросла на 0,83% и составила 16,23%. Данный показатель дает представление о прибыли от понесенных затрат на производство продукции. Данный показатель дает представление о прибыли от понесенных затрат на производство продукции. Дополняет показатель рентабельности продаж.

Рентабельность всего капитала предприятия снизилась на 0,40 % и составила -17,03%, определяет эффективность всего имущества предприятия. Значение показателя превышает ставку процента по банковскому кредиту, что не позволяет сделать вывод об эффективности его деятельности.

Рентабельность производственных фондов снизилась на 0,22% и составила 17,84%, значит, величина чистой прибыли, приходящийся на единицу стоимости производственных фондов, уменьшилась.

Рентабельность собственного капитала возросла на 0,92% и составила 37,79%, что в значительной степени превышает ставку рефинансирования ЦБ РФ, а также ставку банковского депозита, что позволяет судить об эффективности деятельности данного предприятия.

## 2.9 Анализ затратности функционирования

Затраты, издержки, себестоимость являются важнейшими обобщающими показателями производства. Их уровень во многом определяет величину прибыли и рентабельности, эффективность производственной, коммерческой и иной деятельности.

Основная задача управления – рациональная минимизация затрат.

Себестоимость отражает, сколько и каких затрат было использовано на производство продукции. Затраты показывают совокупность фактических расходов на осуществление уставной деятельности в течение расчетного периода. От суммарного объема затрат зависит основной результирующий показатель – масса прибыли. Снижение расходов на производство единицы выпускаемой продукции по сравнению с аналогичным показателем у конкурентов улучшает финансовый результат. Можно сохранить прежнюю форму дохода на единицу, снизить ее цену в сравнении с ценой конкурента, что приводит к увеличению дополнительной массы прибыли за счет увеличения общих объемов реализации. [16]

Для того чтобы правильно учитывать, планировать и анализировать затраты, используются разные методы классификации затрат по тем или иным признакам.

Классификация затрат на производство и реализацию – это систематизация и группировка затрат по признакам.

По методам планирования, учета и распределения затраты классифицируются по экономическим элементам – сметный разрез затрат, и по месту осуществления затрат – группировка по статьям калькуляции.

Себестоимость продукции является качественным показателем, характеризующим производственно-хозяйственную деятельность предприятия. Себестоимость продукции – это затраты предприятия в денежном выражении на ее производство и сбыт. В себестоимости как в обобщающем экономическом показателе находят свое отражение все стороны деятельности предприятия:

- степень технологического оснащения производства и освоения технологических процессов;

- уровень организации производства и труда, степень использования производственных мощностей;

- экономичность использования материальных и трудовых ресурсов и другие условия и факторы, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность.

Таблица 2.9 – Вертикальный анализ основных статей затрат, подлежащих включению в производственную себестоимость 2014-2016 гг.

Статьи затрат, млн.руб.	2014 г	удельный вес %	2015г	удельный вес %	2016г	удельный вес %
Сырье и материалы	39,15	14,76	45,49	15,99	53,94	17,53
Расходы на персонал	82,31	31,03	95,92	33,72	104,2	33,87
Отчисления на соц. нужды	24,69	9,31	28,77	10,11	31,26	10,16
Амортизация	2,15	0,81	6,21	2,18	8,37	2,72
Прочие расходы	117	44,10	108,09	38,00	109,86	35,71
Производственная себестоимость	265,3	100,00	284,48	100,00	307,63	100,00

Вертикальный анализ основных статей затрат, подлежащих включению в производственную себестоимость показал следующие результаты:

- наибольший удельный вес в статье «производственная себестоимость» занимают прочие расходы. В 2014 г. – 44,10%, в 2015 г. – 38, 00%, в 2016 г. – 35,71%.

### 3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «НК ПАРИТЕТ»

#### 3.1 Понятие и роль инвестиций

Понятие инвестиции (от лат. *investio* — одеваю) практически в любом словаре трактуется как вложения капитала в отрасли экономики внутри страны и за границей. Это определение уточняется целым рядом других, которые указаны в таких законах, как «Об инвестиционной деятельности», «О налогообложении прибыли предприятий», «О режиме иностранного инвестирования».

Инвестиции - это долгосрочные вложения капитала в различные сферы экономики с целью его сохранения и увеличения. Различают реальные (капиталообразующие) инвестиции - вложение в создание новых, реконструкцию или техническое перевооружение существующих предприятий, производств и финансовые (портфельные) вложения в покупку акций и ценных бумаг государства, других предприятий, инвестиционных фондов. В первом случае предприятие инвестор, вкладывающее средства, увеличивает свой производственный капитал - основные производственные фонды и необходимые для их функционирования оборотные средства.

Инвестиции, вкладываемые в создание новых и воспроизводство действующих основных фондов без вложений в потребные оборотные средства, имеют форму капитальных вложений. Капитальные вложения составляют преобладающую часть всех средств, обеспечивающих простое и расширенное воспроизводство основных фондов. К ним относятся все капитальные затраты на прирост и возмещение износа основных фондов, включая затраты на капитальный ремонт и модернизацию основных фондов.

Следующее, не менее важное определение, уточняющее сущность инвестиций - это инвестиционная деятельность.

Инвестиционная деятельность - это совокупность практических действий граждан, юридических лиц и государства по реализации инвестиций.[9]

Инвестор определяет цели, направления и объемы инвестиций и привлекает для их реализации на договорной основе любых участников инвестиционной деятельности, в том числе и путем организации конкурсов и торгов.

Все предприятия в той или иной степени связаны с инвестиционной деятельностью. Принятие решений по инвестиционным проектам осложняется различными факторами: вид инвестиций, стоимость инвестиционного проекта, множественность доступных проектов, ограниченность финансовых ресурсов, доступных для инвестирования, риск, связанный с принятием того или иного решения. В целом, все решения можно классифицировать следующим образом.

Классификация распространенных инвестиционных решений:

1. Обязательные инвестиции, то есть те, которые необходимы, чтобы фирма могла продолжать свою деятельность: решения по уменьшению вреда окружающей среде; улучшение условий труда до гос. норм.

2. Решения, направленные на снижение издержек: решения по совершенствованию применяемых технологий; по повышению качества продукции, работ, услуг; улучшение организации труда и управления.

3. Решения, направленные на расширение и обновление фирмы: инвестиции на новое строительство (возведение объектов, которые будут обладать статусом юридического лица); инвестиции на расширение фирмы (возведение объектов на новых площадях); инвестиции на реконструкцию фирмы (возведение СМР на действующих площадях с частичной заменой оборудования); инвестиции на техническое перевооружение (замена и модернизация оборудования).

4. Решения по приобретению финансовых активов: решения, направленные на образование стратегических альянсов (синдикаты, консорциумы, и т.д.); решения по поглощению фирм; решения по использованию сложных финансовых инструментов в операциях с основным капиталом.

5. Решения по освоению новых рынков и услуг;

Степень ответственности за принятие инвестиционного проекта в рамках того или иного направления различна. Так, если речь идет о замещении име-

ющихся производственных мощностей, решение может быть принято достаточно безболезненно, поскольку руководство предприятия ясно представляет себе, в каком объеме и с какими характеристиками необходимы новые основные средства. Задача осложняется, если речь идет об инвестициях, связанных с расширением основной деятельности, поскольку в этом случае необходимо учесть ряд новых факторов: возможность изменения положения фирмы на рынке товаров, доступность дополнительных объемов материальных, трудовых и финансовых ресурсов, возможность освоения новых рынков и т.д.

Очевидно, что важным является вопрос о размере предполагаемых инвестиций. Поэтому должна быть различна и глубина аналитической проработки экономической стороны проекта, которая предшествует принятию решения. Кроме того, во многих фирмах становится обыденной практика дифференциации права принятия решений инвестиционного характера, т.е. ограничивается максимальная величина инвестиций, в рамках которой тот или иной руководитель может принимать самостоятельные решения.

Нередко решения должны приниматься в условиях, когда имеется ряд альтернативных или взаимно независимых проектов. В этом случае необходимо сделать выбор одного или нескольких проектов, основываясь на каких-то критериях. Очевидно, что каких-то критериев может быть несколько, а вероятность того, что какой-то один проект будет предпочтительнее других по всем критериям, как правило, значительно меньше единицы.

Два анализируемых проекта называются независимыми, если решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого. Два анализируемых проекта называются альтернативными, если они не могут быть реализованы одновременно, т.е. принятие одного из них автоматически означает, что второй проект должен быть отвергнут.

В условиях рыночной экономики возможностей для инвестирования достаточно много. Вместе с тем любое предприятие имеет ограниченные

финансовые ресурсы, доступные для инвестирования. Поэтому встает задача оптимизации инвестиционного портфеля.

Весьма существенен фактор риска. Инвестиционная деятельность всегда осуществляется в условиях неопределенности, степень которой может существенно варьировать. Так, в момент приобретения новых основных средств никогда нельзя точно предсказать экономический эффект этой операции. Поэтому решения нередко принимаются на интуитивной основе.

Принятие решений инвестиционного характера, как и любой другой вид управленческой деятельности, основывается на использовании различных формализованных и неформализованных методов и критериев. Степень их сочетания определяется разными обстоятельствами, в том числе и тем из них, насколько менеджер знаком с имеющимся аппаратом, применимым в том или ином конкретном случае. Вероятно, управление все же в большей степени является искусством, чем наукой. Тем не менее, имея некоторые оценки, полученные формализованными методами, пусть даже в известной степени условные, легче принимать окончательные решения.

Критерии принятия инвестиционных решений:

1. Критерии, позволяющие оценить реальность проекта: нормативные критерии (правовые) т.е. нормы национального, международного права, требования стандартов, конвенций, патентоспособности и др.; ресурсные критерии, по видам.

2. Количественные критерии, позволяющие оценить целесообразность реализации проекта. Соответстви цели проекта на длительную перспективу целям развития деловой среды; риски и финансовые последствия (ведут ли они дополнения к инвестиционным издержкам или снижения ожидаемого объема производства, цены или продаж); степень устойчивости проекта; вероятность проектирования сценария и состояние деловой среды.

3. Количественные критерии (финансово-экономические), позволяющие выбрать из тех проектов, реализация которых целесообразна. Критерии приемлемости: стоимость проекта; чистая текущая стоимость; прибыль; рентабельность;

внутренняя норма прибыли; период окупаемости; чувствительность прибыли к горизонту (сроку) планирования, к изменениям в деловой среде, к ошибке в оценке данных.

В целом, принятие инвестиционного решения требует совместной работы многих людей с разной квалификацией и различными взглядами на инвестиции. Тем не менее, последнее слово остается за финансовым менеджером, который придерживается некоторых правил. Правила принятия инвестиционных решений:

1. Инвестировать денежные средства в производство или ценные бумаги имеет смысл только, если можно получить чистую прибыль выше, чем от хранения денег в банке;

2. Инвестировать средства имеет смысл, только если, рентабельности инвестиции превышают темпы роста инфляции;

3. Инвестировать имеет смысл только в наиболее рентабельные с учетом дисконтирования проекты.

Таким образом, решение об инвестировании в проект принимается, если он удовлетворяет следующим критериям:

- дешевизна проекта;
- минимизация риска инфляционных потерь;
- краткость срока окупаемости;
- стабильность или концентрация поступлений;
- высокая рентабельность как таковая и после дисконтирования;
- отсутствие более выгодных альтернатив.

На практике выбираются проекты не столько наиболее прибыльные и наименее рискованные, сколько лучше всего вписывающиеся в стратегию фирмы.

### 3.2 Внедрение новой технологии геофизических исследований

Сущность данного инвестиционного проекта состоит во внедрении новой технологии геофизических исследований (ГИС-контроля). Внедряемая техноло-

гия ГИС-контроля предполагает использование специализированного геофизического оборудования в количестве 16 единиц и неспециализированного вспомогательного оборудования в количестве 5 единиц, а именно:

- геофизический подъемник ПК-С-5-04 – 2 шт.;
- компьютеризированный каротажный комплекс (типа «Югра») – 2 шт.;
- лубрикаторная установка УЛГИС 21х60 или аналог – 1 шт.;
- устьевое оборудование – 2 шт.;
- комплексная скважинная аппаратура контроля за разработкой – 2 шт.;
- герметизаторы З УГ-6 с гидроуправлением – 2 шт.;
- программе интерпретации «Прайм» - 1 шт.;
- модуль обработки данных ГИС «АМВ» - 1 шт. и др.



Рисунок 3.1 - Геофизический подъемник ПК-С-5-04



Рисунок 3.2 - Лубрикаторная установка УЛГИС



Рисунок 3.3 - Устьевое оборудование



Рисунок 3.4 - Компьютеризированный каротажный комплекс

Внедряемая технология позволит с высокой эффективностью выделять интервалы притока нефти и воды, определять интервалы и источники обводнения, охарактеризовать по толщине пласта охват выработкой, оценить дебет, забойное давление и депрессию на пласт.

Состав методов: гамма-каротаж, магнитный локатор муфт, высокочувствительная термометрия, барометрия, механическая расходомерия, термокондуктивный индикатор притока, влагометрия, индукционная резистивиметрия, шумомерия.

Предлагаемый проект потребует для своей реализации привлечения работников в количестве 6 человек:

- начальник партии по ГИС-контроль – 2 человека;
- геофизик партии ГИС-контроль – 2 человека;
- машинист геофизического подъемника – 2 человека.

На основании этого в качестве одного из направлений улучшения конкурентных позиций филиала компании «НК «Паритет» для рассматриваемого пред-

приятия может быть предложено внедрение новых технологий в области ГИС-контроля (этот вид услуг обеспечит рост объемов продажи, а значит, и укрепление финансового положения), чему и посвящается предлагаемый инвестиционный проект.

Геофизические исследования добывающих и нагнетательных скважин осуществляются с целью контроля за выработкой залежей. Именно в этой области предприятием реализуется инвестиционный проект, характеристика которого была дана выше.

Инвестиционные издержки (капиталовложения) по реализации проекта включают в себя:

- затраты на приобретение основных фондов (геофизического и иного оборудования);
- затраты на необходимые материалы.

Суммарные капитальные вложения, связанные с реализацией инвестиционного проекта, представлены в таблице 3.1. Сумма амортизационных отчислений основных фондов составит 2 212 650 рублей в год. В целом потребность в капитале на осуществление второго мероприятия составит 11 063 250 рублей.

Реализация проекта осуществляется работниками филиал компании «НК «Паритет», специалистами предприятия.

Затраты на оплату труда рабочих и специалистов вместе с отчислениями на социальные нужды приведены в таблице 3.2.

Таблица 3.1 - Капитальные вложения на реализацию инвестиционного проекта

Основные составляющие	руб.
1	2
Основные фонды, всего	9 715 750
- геофизический подъемник ПК-С-5-04	2 455 750
- компьютеризированный каротажный комплекс (типа «Югра»)	1 375 000
- лубрикаторная установка УЛГИС 21х60 или аналог	1 460 250
- устьевое оборудование	602 250
- комплексная скважинная аппаратура контроля за разработкой	475 750
- герметизаторы З УГ-6 с гидроуправлением	1 375 000
- прочее оборудование	1 971 750

Продолжение таблицы 3.1

Прирост оборотных средств в том числе:	1 347 500
- геофизический кабель	1 289 750
- оснащение производственных партий	27 500
- другие материалы	30 250
ИТОГО:	11 063 250

Таблица 3.2 - Текущие издержки производства по проекту

Наименование	всего	в том числе	
		постоянные издержки	переменные издержки
1	2	3	4
1. Материальные затраты	1 588 047	-	1 588 047
2. Затраты на оплату труда	5 212 663	-	5 212 663
3. Отчисления на социальные нужды	1 772 305	-	1 772 305
4. Амортизация	2 212,650	2 212,650	-
5. Прочие расходы	2 552 000	2 041 600	510 400
Итого прямые затраты	13 337 665	4254250	9 083 415
6. Накладные расходы (8%)	1 067 013		

Прочие расходы по проекту включают транспортные расходы (в том числе и на доставку партий к месту работы), расходы на дополнительные работы, ремонт и техническое обслуживание оборудования, обеспечение средствами связи и т.п. Сумма этих расходов составит 863 250 руб. Текущие издержки производства работ при осуществлении данного мероприятия составят 14 404 678 рублей (таблица 3.2). Из них переменные издержки – 9 810 089 руб., постоянные издержки – 4254250 руб.

Таблица 3.3 - Эффект от реализации данного инвестиционного проекта

Года	Объем продаж, тыс.руб
2017	20437,5
2018	20437,5
2019	20437,5

Продолжение таблицы 3.3

2020	20437,5
2021	20437,5
Итого	102187,5

Эффект от реализации данного инвестиционного проекта связан с получением дополнительной выручки от продаж в течение периода реализации мероприятия (2017 – 2021 гг.) и получением выручки от ее реализации в размере, представленном выше в таблице 3.3. Как следует из таблицы 3.3, суммарная выручка от реализации дополнительной выручки от продаж за период 2017 – 2021 гг. в результате реализации предлагаемого проекта составляет 102187,5 тыс. руб.

Исходя из рассчитанной выше потребности для реализации проекта в основном капитале и оборотных средствах, составлен план финансирования и инвестиций филиала компании «НК «Паритет» на 2017 год (таблица 3.4).

Таблица 3.4 - План финансирования и инвестиций филиала компании «НК «Паритет»

Направления инвестиций (расходы)	Источники финансирования			Сумма, тыс.руб
	собственный капитал	заемный капитал	привлеченный капитал	
Предварительные расходы	-	-	-	-
Основной капитал	9 715,8	-	-	9 715,8
Оборотные средства	1 347,5	-	-	1 347,5
Сумма	11 063,3	-	-	11 063,3

Как следует из таблицы 3.4, потребность в основном капитале по проекту в размере 9 715,8 тыс.руб и оборотных средствах в размере 1 347,5 тыс. руб. планируется удовлетворить путем использования собственных средств, а именно – прибыли прошлого года. Этот источник финансирования является для предприятия бесплатным.

Таким образом, общая сумма финансирования по проекту на начальном этапе составит 11 063,3 тыс. руб., которая покрывается путем использования собственного капитала.

Далее определим показатели эффективности предлагаемого инвестиционного проекта, что позволяет оценить возможности его реализации и наиболее вероятные проблемы, которые могут при этом возникнуть.

### 3.3. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом рисков

В основу расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта положены следующие предположения:

- продолжительность периода планирования принята 5 лет (5 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 19 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы технологических машин и оборудования.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 10 % (01.12.2016)
- риск недополучения прибыли 9,0 %.

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта, произведенные по приведенным выше формулам, представлены в таблицах 3.5 – 3.12. В табл. 3.5 – 3.6 представлены потоки денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности по проекту, в табл. 3.7 – суммарный денежный поток по этим видам деятельности.

Таблица 3.5 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности по проекту

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого, тыс.руб.
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	
1 Инвестиционная деятельность						
1.1 Затраты на приобретение активов, всего в том числе:	11 063,3					11063,3
за счет собственных средств	11 063,3					11063,3
1.2 Поступления от продажи активов						
1.3 Поток реальных средств						
1.3.1 По шагам	-11063,3					
1.3.2 Нарастающим итогом	-11063,3	-11063,3	-11063,3	-11063,3	-11063,3	
1.4 Поток дисконтированных средств						
1.4.1 По шагам	-11063,3					11063,3
1.4.2 Нарастающим итогом	-11063,3	-11063,3	-11063,3	-11063,3	-11063,3	

Таблица 3.6 – Поток денежных средств от операционной деятельности по проекту

Наименование	Шаг (год) планирова- ния					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Экономический эффект	12 520 540,00	12 520 540,00	12 520 540,00	12 520 540,00	12 520 540,00	62 602 700,00
2. Текущие издержки	7 597 468,00	7 597 468,00	7 597 468,00	7 597 468,00	7 597 468,00	37 987 340,00
3. Амортизация основных средств	2 212 650,00	2 212 650,00	2 212 650,00	2 212 650,00	2 212 650,00	11 063 250,00
4. Валовая прибыль	2 710 422,00	2 710 422,00	2 710 422,00	2 710 422,00	2 710 422,00	13 552 110,00
5. Налог на прибыль (20%)	542 084,40	542 084,40	542 084,40	542 084,40	542 084,40	2 710 422,00
6. Чистая прибыль	2 168 337,60	2 168 337,60	2 168 337,60	2 168 337,60	2 168 337,60	10 841 688,00
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	21 904 938,00
7.2. Нарастающим итогом	4 380 987,60	8 761 975,20	13 142 962,80	17 523 950,40	21 904 938,00	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	4 380 987,60	3 681 502,18	3 093 699,32	2 599 747,32	2 184 661,62	15 940 598,04
8.2. Нарастающим итогом	4 380 987,60	8 062 489,78	11 156 189,10	13 755 936,42	15 940 598,04	

Таблица 3.7 – Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности по проекту

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Поток реальных средств (ЧРД)						
1.1. По шагам	-6 682 262,40	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	10 841 688,00
1.2. Нарастающим итогом.	-6 682 262,40	-2 301 274,80	2 079 712,80	6 460 700,40	10 841 688,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-6 682 262,40	3 681 502,18	3 093 699,32	2 599 747,32	2 184 661,62	4 877 348,04
2.2. Нарастающим итогом.	-6 682 262,40	-3 000 760,22	92 939,10	2 692 686,42	4 877 348,04	

В табл. 3.8 представлен поток денежных средств от финансовой деятельности, а в табл. 3.9 – сальдо денежных потоков по проекту. Необходимым критерием осуществимости инвестиционного проекта является положительность сальдо накопленных денежных потоков в любом временном интервале, в котором осуществляют затраты и получают доходы. Отрицательная величина сальдо накопленных денежных потоков свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных собственных или заемных средств и отражения этих средств в расчетах эффективности.

Из табл. 3.8 и 3.9 видно, что за период планирования (жизненный цикл проекта – 5 лет), реализация предлагаемого инвестиционного проекта потребует 11 063,3 тыс. руб. капитальных вложений и принесет 28399,34 тыс. руб. чистой прибыли.

Таблица 3.8 - Поток денежных средств от финансовой деятельности по проекту

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого, тыс.руб.
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	
1 Финансовая деятельность						
1.1 Собственные средства	-11 063,3					-11 063,3
1.2 Поток реальных средств						
1.2.1 По шагам	-11 063,3					-11 063,3
1.2.2 Нарастающим итогом	-11 063,3	-11 063,3	-11 063,3	-11 063,3	-11 063,3	

Таблица 3.9 – Сальдо денежных потоков по проекту

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Поток реальных средств						
1.1. По шагам	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	21 904 938,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	4 380 987,60	8 761 975,20	13 142 962,80	17 523 950,40	21 904 938,00	

Таблица 3.10 – Ставка дисконтирования и чистый дисконтированный доход (ЧДД) по проекту

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период, руб
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
0	-6 682 262,40	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	4 380 987,60	10 841 688,00
0,1	-6 682 262,40	3 982 716,00	3 620 650,91	3 291 500,83	2 992 273,48	7 204 878,81
0,2	-6 682 262,40	3 650 823,00	3 042 352,50	2 535 293,75	2 112 744,79	4 658 951,64
0,3	-6 682 262,40	3 369 990,46	2 592 300,36	1 994 077,20	1 533 905,54	2 808 011,15
0,4	-6 682 262,40	3 129 276,86	2 235 197,76	1 596 569,83	1 140 407,02	1 419 189,06
0,5	-6 682 262,40	2 920 658,40	1 947 105,60	1 298 070,40	865 380,27	348 952,27
0,6	-6 682 262,40	2 738 117,25	1 711 323,28	1 069 577,05	668 485,66	-494 759,16
0,7	-6 682 262,40	2 577 051,53	1 515 912,66	891 713,33	524 537,25	-1 173 047,62
0,8	-6 682 262,40	2 433 882,00	1 352 156,67	751 198,15	417 332,30	-1 727 693,28
0,9	-6 682 262,40	2 305 782,95	1 213 569,97	638 721,04	336 168,97	-2 188 019,47
1	-6 682 262,40	2 190 493,80	1 095 246,90	547 623,45	273 811,73	-2 575 086,53
0,5386	-6 682 262,40	2 847 318,47	1 850 546,77	1 202 718,76	781 678,39	0,00

Срок окупаемости по дисконтированным потокам равен - 1,97 года. Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.5

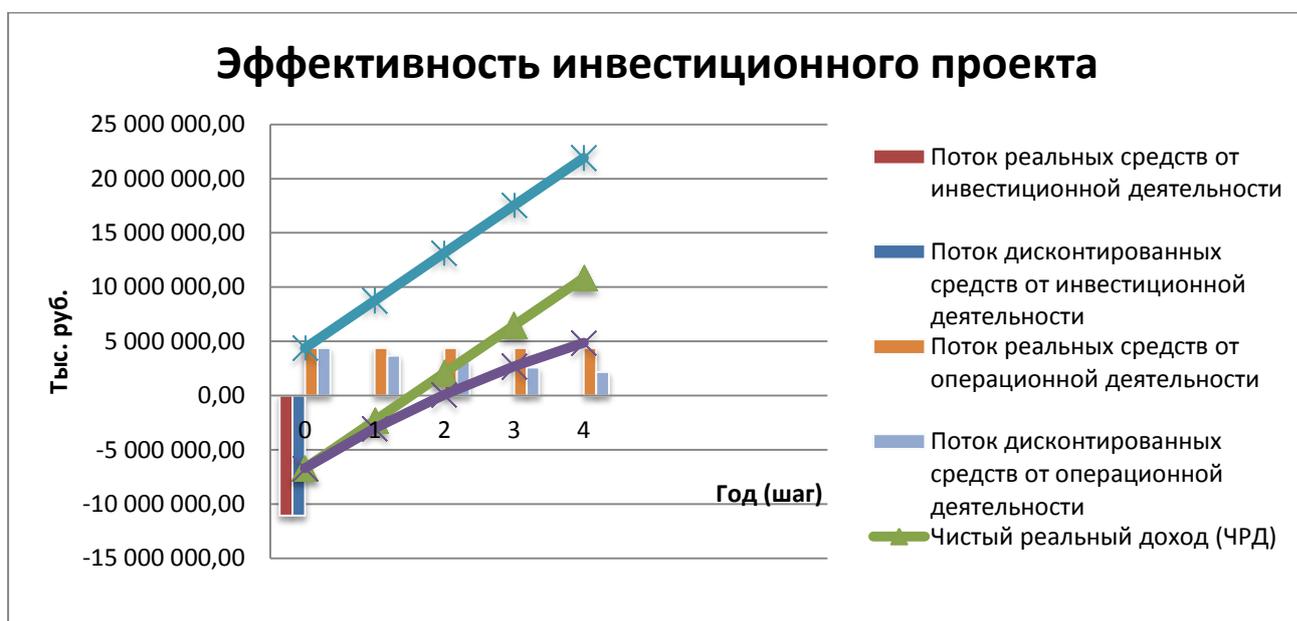


Рисунок 3.5 - Потоки реальных и дисконтированных средств.

Внутренняя норма доходности инвестиций, рассчитанная с помощью табличного процессора Excel, составляет 54 % (рисунок 3.6).

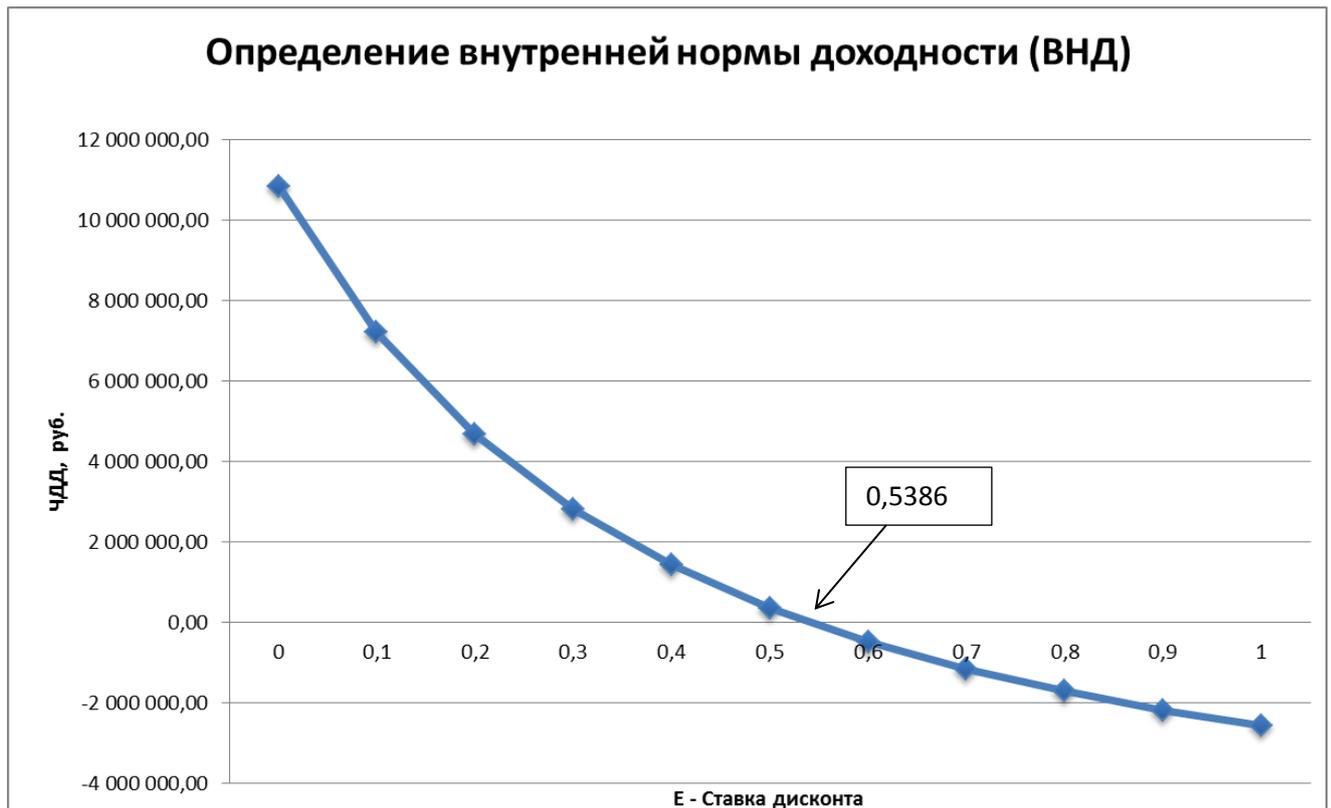


Рисунок 3.6 - Определение внутренней нормы доходности (ВНД)  
 Индекс доходности, исчисленный по реальным потокам равен - 1,4 года.  
 Дисконтированный срок окупаемости определяется по формуле:

$$C_0 = t' - \frac{ЧДД'}{ЧДД - ЧДД'} \quad (33)$$

где,  $t'$  - последний период реализации проекта, при котором разность накопленного дисконтированного дохода и дисконтированных затрат принимают отрицательное значение;

$ЧДД'$  - последнее отрицательное значение  $ЧДД$ ;

$ЧДД$  – первое положительно значение  $ЧДД$ .

$$C_0 = 1 - \frac{(-3000760,22)}{92939,1 - (-3000760,22)} = 1,97 \text{ года}$$

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют также охарактеризовать предлагаемый инвестиционный проект как эффективный. Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора. Положительное сальдо денеж-

ных потоков свидетельствует об осуществимости данного проекта при избранной схеме финансирования.

Следует подчеркнуть предварительный характер оценки коммерческой эффективности предлагаемого проекта и необходимость проведения более точных расчетов, учитывающих реально сложившуюся экономическую ситуацию в стране.[17]

### 3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Риск – это возможность возникновения в ходе реализации проекта таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта.

Анализ чувствительности (sensitivity analysis) – это исследование того, как изменится эффективность инвестиционного проекта в зависимости от изменения какого-либо параметра финансовой модели. Цель анализа – выявление наиболее значимых с точки зрения риска условий реализации проекта.

Основное правило звучит следующим образом: чем более проект (оценка его эффективности по сравнению с базовым вариантом) чувствителен к изменению параметра, тем выше риск и тем более значим параметр в построении мероприятий по снижению риска.

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, для построения которой вычисляются вариации значений ЧДД при изменении данных параметров. [23]

Таблица 3.11 «Значение ЧДД при варьируемых показателях (руб.)»

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	3 188 119,61			15 940 598,04			28 693 076,47
Текущие издержки		25 186 144,90		15 940 598,04		6 695 051,18	
Налоги			16 100 004,02	15 940 598,04	15 781 192,06		

На рисунке 3.7 представлена диаграмма для предлагаемого мероприятия

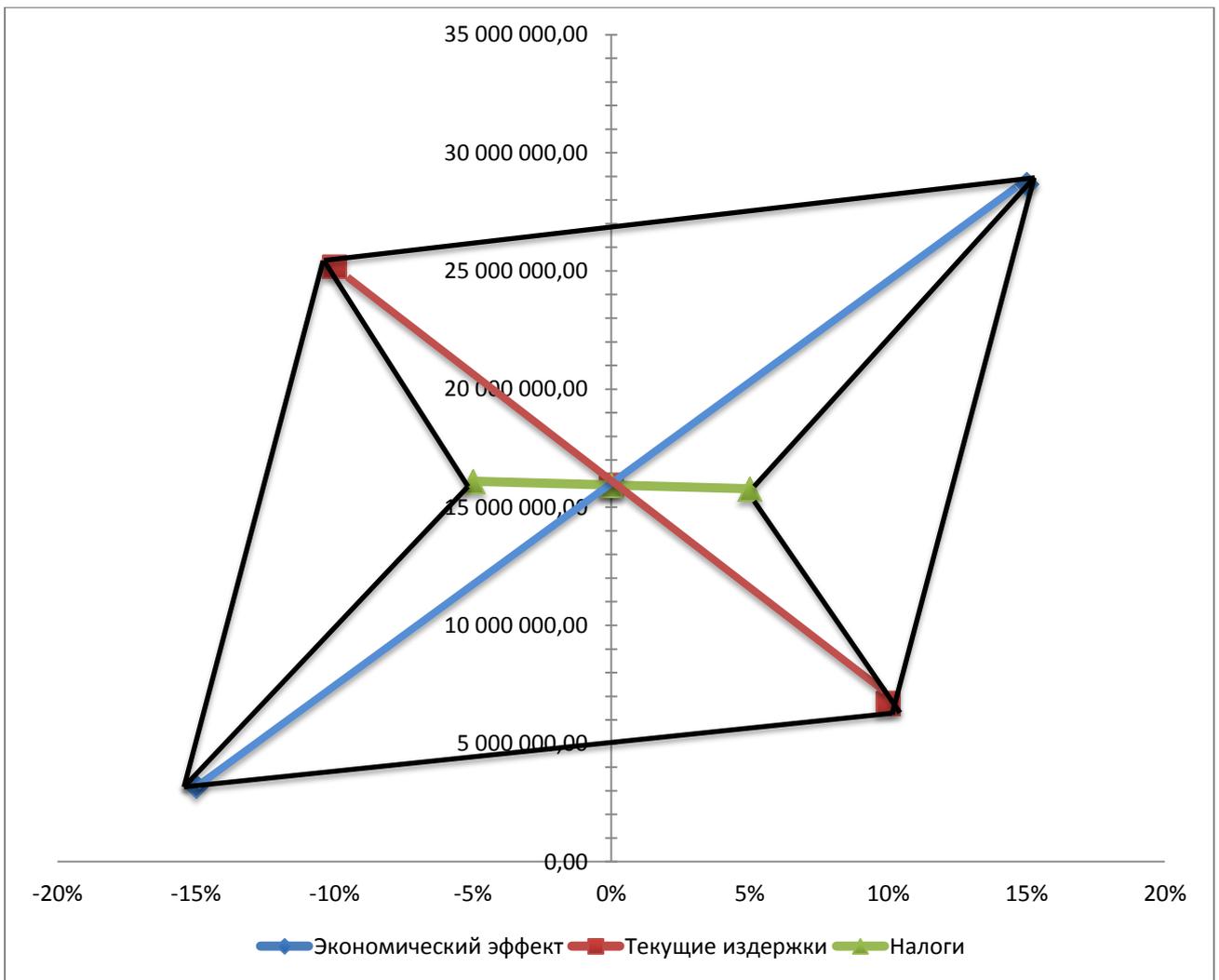


Рисунок 3.7 «Диagramма «Анализ чувствительности проекта к риску»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме мы можем заметить, что предприятие имеет незначительный уровень риска - так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проблема значительного физического износа оборудования, а также всевозрастающих затрат актуальна для большинства российских компаний. Высокая себестоимость продукции снижает ее конкурентоспособность и заставляет менеджмент искать причины и резервы снижения затрат. Одним из наиболее оптимальных решений является повышение технического уровня производства путём внедрения нового оборудования.

В данном дипломном проекте достигнуты поставленные цели и решены задачи. В ходе проведения исследования дана общая характеристика филиала компании «НК «Паритет» в России, проведен анализ производственного потенциала компании.

По бухгалтерской отчетности предприятия проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности организации, который показал узкие места на предприятии, и с помощью которого была определена эффективность экономической деятельности филиала компании «НК «Паритет». В целом, после окончания анализа, можно сказать, что темпы роста выручки от продаж предприятия превышают значение темпов роста себестоимости, что свидетельствует о эффективности деятельности компании. Предприятие не является финансово устойчивым, ликвидность соответствует нормативному значению. Рентабельность продаж в течение анализируемого периода имеет тенденцию к росту. В целом, на конец анализируемого периода у предприятия наметилась тенденция повышения эффективности деятельности.

Проведен анализ стратегических групп конкурентов предприятия, который наглядно определил место данного предприятия внутри стратегической группы и выявил ближайшего конкурент.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Агапова, Т.А. Макроэкономика: Учебник/ Т.А. Агапова; Под ред. А.В. Сидоровича.-2-е изд.– М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, Дело и сервис, 2007.
- 2 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / П.П. Табурчак, А.Е. Викуленко А.Е., Л.А. Овчиникова и др.; Под ред. П.П. Табурчака.-Ростов н/Д: Феникс, 2008.
- 3 Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / Л.А. Богдановская, Г.Г. Виногоров, О.Ф. Мигун и др.; Под общ. ред. В.И. Стражева. - Минск: Выс. шк., 2007.
- 4 Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. 2-е изд.- М.: Издательство «Дело и Сервис», 2007.
- 5 Богатко, А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта / А.Н. Богатко. - М.: Финансы и статистика, 2006.
- 6 Глинский, Ю. Новые методы управленческого учета/ Ю. Глинский. // Финансовая газета.- 2008.
- 7 Зайцев, Н.Л. Экономика промышленного предприятия: Учебник/ Н.Л. Зайцев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2006.
- 8 Зяблицкая, Н.В. Оценка адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли: Монография. – Нижневартовск: Изд-во Нижневарт. гуманит. ун-та, 2011. – 163 с.
- 9 Зяблицкая, Н.В. Методология комплексной оценки адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли// Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2012. - №11 (47).
- 10 Ильин, А.И. Планирование на предприятии. 2-ое издание, Минск ООО «Новое знание» 2006.
- 11 Керимов, В.Э. Бухгалтерский учет на производственных предприятиях: Учебник/ В.Э. Керимов. - М.: Издательский Дом «Дашков и Ко», 2007.

- 12 Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие/ Н.П. Кондраков. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2001.
- 13 Подобед, М. А. Состав и учет затрат, включаемых в себестоимость. – М.: ПРИОР, 2008.
- 14 Ракетов, А.Х. Локализация затрат по видам произведенной продукции/ А.Х. Ракетов. // Аграрная наука.- 2009.-№1.
- 15 Сергеев, И.В. Экономика предприятия: Учебное пособие/ И.В. Сергеев. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2007.
- 16 Состав и учет затрат, включаемых в себестоимость. – М.: «Издательство Приор», 2008.
- 17 Серeda, Н.Г. Бурение нефтяных и газовых скважин: учебник для вузов- 2-е изд., перераб. и доп./ Н.Г. Серeda, Е.М. Соловьев – М:Недра, 2006 .
- 18 Устав предприятия АО «НК «Паритет»
- 19 Управление организацией: Учебник/под ред. А.Г. Поршнева, З.П. Румянцевой, Н.А. Соломатиной. - М.: ИНФРА-М, 2013.
- 20 Трудовой кодекс РФ: Новая редакция (по состоянию на 20 марта 2007года). – Новосибирск, 2007 .
- 21 Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ (действующая редакция, 2016)
- 22 Штатное расписание АО «НК «Паритет»
- 23 Экономика, организация и планирование производства на предприятиях нефтеперерабатывающей промышленности/под ред. Ю.М. Малышев, А.Ф. Брюгеман, А.Ф. Зимин, В.Е. Тищенко, Ю.В. Туданова, В.Ф. Шматов – М: Химия , 2006.