

АННОТАЦИЯ

Шнягина Е.И. Выявление и оценка эффективных вариантов вложения средств в АО «СНГ» - Челябинск: ЮУрГУ, ДО-458, 132 с., 16 ил., 37 таб., библиогр. список - 26 наим., 3 прил., 14 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью выявления и оценки эффективных вариантов вложений средств в АО «СНГ».

В выпускной квалификационной работе проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны АО «СНГ», 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.

Проведено экономическое обоснование внедрения проектов по использованию гуммированных труб и реконструкции установки регенерации метанола.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «СНГ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	9
1.1 История создания и развития организации.....	9
1.2 Цели и виды деятельности.....	11
1.3 Организационно-правовой статус.....	12
1.4 Организационная структура АО «СНГ».....	27
1.5 Отраслевые особенности функционирования.....	33
1.6 Специфика развития региона.....	36
1.7 СВOT (SWOT) - анализ АО «СНГ».....	39
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	42
2.1 Анализ производственно-хозяйственной деятельности.....	42
2.2 Анализ финансового состояния.....	44
2.2.1 Анализ состава и структуры баланса.....	44
2.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	61
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.....	69
2.2.4 Оценка деловой активности предприятия.....	76
2.2.5 Оценка рентабельности предприятия.....	84
3 ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АО «СНГ».....	90
3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов.....	90
3.2 Экономическое обоснование реконструкции установки регенерации метанола.....	93
3.3 Оценка эффективности предлагаемого проекта.....	100
3.4 Анализ чувствительности проекта к риску.....	109
3.5 Экономическое обоснование внедрения проекта по использованию гуммированных труб.....	111

3.6	Оценка эффективности предлагаемого проекта	115
3.7	Анализ чувствительности проекта к риску	122
	ЗАКЛЮЧЕНИЕ	125
	БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	127
	ПРИЛОЖЕНИЯ.....	130
	ПРИЛОЖЕНИЕ А (Организационная структура АО «СНГ»)	130
	ПРИЛОЖЕНИЕ Б (Бухгалтерский баланс (форма №1) за 2014-2016 гг.).....	131
	ПРИЛОЖЕНИЕ В (Отчет о фин. результатах (форма №2) за 2014-2016 гг.).....	132

ВВЕДЕНИЕ

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является АО «СНГ».

Основным направлением предприятия, как коммерческой организации, является: разработка нефтяных и газовых месторождений, бурение параметрических, поисковых, разведочных, структурных, наблюдательных и эксплуатационных скважин на углеводородное сырье, воду, добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья и продуктов его переработки.

Цель исследования состоит в закреплении теоретических знаний, а также совершенствовании практических навыков в исследовании данного предприятия. и разработать инвестиционный проект, направленный на повышение его эффективности.

Основные задачи:

1. Разобраться, что представляет собой данное предприятие, а именно история создания, цель и виды деятельности;
2. Познакомиться со структурой предприятия;
3. Оценить отраслевые особенности функционирования организации в России;
4. Выявить факторы внутренней и внешней среды организации.
5. Разработать инвестиционные проекты, направленные на повышение эффективности хозяйствования деятельности предприятия.

Актуальность данной темы обусловлена необходимостью в минимизации затрат на очищение змеевиков от кокса и повышение качества нефти.

Предметом исследования в работе выступает финансово-хозяйственная деятельность предприятия, в качестве объекта исследования выбрано предприятие нефтегазового комплекса АО «СНГ».

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 История создания и развитие организации

АО «СНГ» - одно из крупнейших добывающих предприятий НК «Роснефть», которое ведет разработку Самотлорского месторождения - одного из крупнейших в России. АО «Самотлорнефтегаз» учреждено в марте 1999 года в результате реорганизации АО «Нижневартовскнефтегаз». Самотлорское месторождение расположено в Нижневартовском районе ХМАО-Югра Тюменской области в 15-60 км севернее и северо-восточнее г. Нижневартовска.

Основными видами деятельности предприятия, владеющим 9 лицензионными участками, являются разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений, бурение параметрических, поисковых, разведочных, эксплуатационных скважин, добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья, обустройство нефтяных и газовых месторождений[21].

Площадь лицензионного участка Самотлора, разработку которого ведет Самотлорнефтегаз, - 2516,9 кв. м. На месторождении 9370 добывающих и 4328 нагнетательных скважин, оснащенных новейшим высокотехнологичным оборудованием. Протяженность нефтепроводов - 2490 км, водоводов - 2422 км, других трубопроводов - 445 км. Разветвленная сеть автомобильных дорог с твердым покрытием общей протяженностью 1923 км проложена по всему месторождению.

Самотлорское месторождение открыто в 1965 году, введено в промышленную разработку в 1969 году. Промышленная нефтегазоносность выявлена в 18 продуктивных пластах, приуроченных к юрской и меловой системам, залегающих на глубинах от 1600 до 2500 метров. Начальный дебит скважин 47-200 т/сут. В 1981 году на месторождении была добыта миллиардная тонна нефти. В 1990 г. была добыта 2-х миллиардная тонна нефти. Пик добычи нефти (около 150 млн тонн. в год) пришёлся на начало 80-х годов XX века; вследствие интенсивной добычи в эти годы нефтеносные пласты стали обводняться, и добыча нефти резко снизилась. В 1996 году было добыто 16,74 млн тонн нефти. В XXI веке в связи с

применением современных способов интенсификации нефтедобычи выработка нефти увеличилась вдвое. Всего за годы эксплуатации месторождения на нём было пробурено более 18500 скважин, добыто более 2,7 млрд тонн нефти, отбор от НИЗ составляет более 75%, кратность запасов по отношению к текущей добыче составляет 43 года.

С 2005 года АО «Самотлорнефтегаз» имеет сертификат соответствия работ по охране труда (ССОТ), а в 2011 году проведена сертификация на соответствие требованиям международных стандартов OHSAS 18001:2007, ISO 14001:2004, ISO 9001:2008.

Предприятие уже более 7 лет использует дроны для патрулирования месторождения. 7 мини-самолетов помогают нефтяникам не только следить за целостностью и сохранностью трубопроводов, но и в круглосуточном режиме мониторить экологическую обстановку на Самотлоре.

В 2015 году АО «Самотлорнефтегаз» добыто почти 21 млн. тонн нефти.

Уровень утилизации попутного газа в «СНГ» составляет 98%.

В Обществе трудятся свыше 6 тысяч человек. Являясь одним из крупнейших работодателей Нижневартовска и Нижневартовского района, «Самотлорнефтегаз» придерживается принципов высокой социальной ответственности перед своими работниками и их семьями. Предприятие гарантирует благоприятные и безопасные условия труда, развивает культуру производства, социальный пакет. Кроме того, «Самотлорнефтегаз» реализует ряд масштабных программ, направленных на повышение качества жизни сотрудников. В их числе - негосударственное пенсионное обеспечение, санаторно-курортное лечение, беспроцентные займы на приобретение жилья. Свою работу АО «Самотлорнефтегаз» строит в тесном взаимодействии с администрациями Нижневартовска и Нижневартовского района. АО «СНГ» - самое крупное добывающее предприятие НК «Роснефть», осуществляющее разработку месторождений и добычу полезных ископаемых на территории Нижневартовского района, является ответственным налогоплатель-

щиком и недропользователем, на постоянной основе оказывает поддержку муниципалитетам в решении социально-значимых задач территорий.

Нужно отметить, что 2017-й год ставил непростые задачи перед нефтянками Самотлора, с которыми они достойно справились[21].

Предприятие продолжило курс на развитие и модернизацию производства, выполнило все взятые обязательства по ключевым направлениям деятельности.

1.2 Цель и виды деятельности

АО «Самотлорнефтегаз» является коммерческой организацией и ставит глобальной целью АО получение высокой и стабильной прибыли за счет минимизации издержек, обеспечивающее развитие компании за счет удовлетворения потребностей рынка в нефти и газе, продуктах нефтепереработки и нефтехимии.

Основными видами деятельности АО «СНГ» являются разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений, бурение параметрических, поисковых, разведочных, эксплуатационных скважин, добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья, обустройство нефтяных и газовых месторождений.

В число приоритетных направлений данной нефтедобывающей компании входят:

- а) максимизация эффективности использования производственного потенциала предприятия;
- б) наращивание объемов добычи нефти и газа;
- в) модернизация оборудования на промыслах;
- г) увеличение запасов по материально-техническим ресурсам для бесперебойного обеспечения производства работ.

Общество рассматривает разработку и добычу нефти как свой базовый бизнес и намеренно достичь максимального прогресса на основных направлениях этого бизнеса[20].

1.3 Организационно-правовой статус

АО «СНГ» является Акционерным Обществом.

Акционерное общество - это хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций.

Акционерное общество как юридическое лицо.

Акционерное общество как юридическое лицо - это организация участников рынка, для которой характерно наличие трех обязательных признаков:

- уставный капитал формируется из вкладов (взносов) его участников; эти вклады поступают в полное распоряжение (в собственность) акционерного общества;

- имущественная ответственность участников общества ограничена размером их вкладов;

- акционерное общество самостоятельно несет ответственность по всем своим обязательствам;

- уставный капитал делится на определенное количество акций, которые выдаются в обмен на вклад и которыми владеют его участники, а не само акционерное общество.

Последний признак - отличительная черта акционерного общества как юридического лица, или как специфической формы существования коммерческой организации.

Выпуск акций как специфическая особенность акционерного общества.

Акционерное общество функционирует как юридическое лицо, которое выпускает акции, а полученные от этого средства целиком и полностью формируют его уставный капитал.

В отличие от других юридических лиц, акционерное общество не может состояться (быть зарегистрированным) без выпуска необходимого количества акций, ибо стать его участником можно лишь путем обмена вклада на акцию.

Вместе с тем все средства, полученные от выпуска акций, в обязательном порядке учитываются, прежде всего, как объявленный уставный капитал. В него не могут быть направлены никакие иные средства, кроме вырученных от продажи акций.

При этом (в зависимости от порядка формирования уставного капитала) может иметь место и превышение поступлений от продажи акций над объявленным уставным капиталом и их недопоступление. В последнем случае приходится уменьшать размеры объявленного уставного капитала, нижним пределом которого является установленный по закону минимум.

Юридическое лицо становится акционерным обществом только потому, что оно выпускает акции. Право выпускать акции по закону имеет только один тип коммерческих организаций, любые другие организации не могут выпускать акции, не приняв юридическую форму акционерного общества со всеми вытекающими из этого для них последствиями.

Достоинства акционерного общества.

Акционерное общество имеет ряд преимуществ перед другими организационно-правовыми формами коммерческой деятельности:

- неограниченность процесса объединения капиталов. Акционерная форма позволяет объединить практически неограниченное число вкладчиков и их капиталов, в том числе мелких. Это дает возможность быстро собрать значительные средства, расширять производство и иметь все преимущества крупного производства. Законом не устанавливаются верхние пределы на уставный капитал и число акционеров акционерного общества;

- выбор акционером размеров собственного риска. Приобретая то или иное количество акций, акционер выбирает и размер приемлемого для него уровня риска потери вложенного в общество капитала. Ограниченный риск проявляется в том, что акционеры не несут ответственности по обязательствам общества перед его кредиторами. Имущество акционерного общества полностью обособлено от имущества отдельных акционеров. В случае банкротства акционерного общества

акционеры теряют лишь тот капитал, который они вложили в его акции. Такого рода риск присущ и некоторым другим коммерческим организациям, но лишь в акционерном обществе его член имеет полную свободу в выборе уровня данного рода риска и возможность в любой момент ограничить уже имеющийся риск или совсем избавиться от него;

- устойчивость объединения капиталов во времени. Акционерное общество представляет собой наиболее устойчивую форму объединения капитала. Выбытие из общества любого из акционеров или в любом количестве не влечет за собой прекращения деятельности общества;

- профессионализм управления, обусловленный отделением собственности на капитал от управления им. В акционерном обществе не каждый акционер руководит своим капиталом, а команда профессиональных менеджеров управляет объединенными капиталами как единым целым;

- возможность свободно вернуть вложенный капитал. Акционер имеет право в любой момент продать свои акции и вернуть полностью или частично свой вклад;

- наличие многочисленных форм получения дохода от владения акцией, например, возможность получать доход по акции, доход от перепродажи акции, доход от дачи акции в займы и т. д.;

- сравнительная дешевизна привлекаемого заемного капитала. Акционерное общество в силу своих масштабов и открытости для участников рынка имеет намного большие возможности для мобилизации капитала посредством эмиссии долговых ценных бумаг или банковских ссуд под наиболее выгодные процентные ставки;

- общественная престижность статуса акционерного общества обусловлена той экономической ролью и социальной значимостью, которые имеет акционерное общество в современном обществе.

Основные недостатки акционерного общества.

К недостаткам акционерной формы хозяйствования можно отнести многие ее достоинства, но рассматриваемые с точки зрения самого акционерного общества:

- открытость акционерного общества означает утрату его закрытости, приватности. Обязанность публиковать годовые отчеты, отчеты о прибылях и убытках, сообщать обо всех существенных событиях и т. д. делает акционерное общество более уязвимым для его конкурентов;

- профессионализм управления оборачивается возможностью конфликта интересов между менеджерами компании и ее акционерами; цель акционеров - максимизация дивидендов и рост капитализации общества, а одна из возможных целей менеджмента - перераспределение результатов деятельности общества в свою пользу;

- возможная потеря контроля за обществом, так как свободная продажа акций акционерного общества может повлечь такие изменения в составе акционеров, которые приведут к смене контроля над акционерным обществом и т. п.

Акционерное общество как самая крупная форма коммерческой организации. Приведенная ранее классификация коммерческих организаций по сути отражает их деление по совокупному размеру объединяемого капитала в неразрывном единстве с числом участников товарищества. Юридическая практика в обществах с ограниченной ответственностью (и однопорядковых с ними товариществах с полной ответственностью, производственными кооперативами), акционерных обществах закрытого типа, акционерных обществах открытого типа достаточно четко отслеживает ступени перехода этих количественных характеристик в качественные. Наибольшее, без какой-либо верхней границы объединение индивидуальных капиталов и их владельцев разрешается только в акционерных обществах открытого типа. В любых других коммерческих организациях явно или неявно существуют соответствующие ограничения по числу участников и по размерам уставного капитала.

Акционерное общество - это юридическая форма потенциально неограниченного объединения отдельных (частных) капиталов.

Взаимосвязь понятий акционерного общества и акции. Определение акционерного общества, которое дается в Гражданском кодексе РФ, тесно связано с понятием акции, которое нигде в данном кодексе не приводится, а по учебной литературе и нормативным документам трудно разобраться, основывается ли понятие акции на понятии акционерного общества или наоборот.

Понятие акционерного общества и понятие акции неразрывно связаны между собой, но это не должно вести к тавтологии их определений. Только одно из этих определений первично, а другое соответственно вторично. Хозяйственное общество принимает форму акционерного общества исключительно потому, что оно выпускает акции в обмен на вклады его участников.

Акционерное общество - это организация (объединение) участников рынка, свидетельством о членстве в которой является владение ценной бумагой, называемой акцией. Следовательно, вид организации (хозяйственного общества) есть вторичное понятие, а акция - первичное понятие, поскольку именно акция определяет конкретную форму хозяйственного общества.

Коммерческие организации и выпуск акций. Согласно закону никакие коммерческие организации, кроме акционерных обществ, не имеют права выпускать акции. Однако они имеют право при выполнении определенных условий выпускать любые долговые ценные бумаги.

Выпуск других, кроме акций, видов ценных бумаг, являющихся представителями долей (вкладов) в уставные капиталы коммерческих организаций в России не допускается, поскольку это не разрешается по действующему законодательству.

Теоретически возможно существование такого рода ценных бумаг, отличающихся от акций, например, по способу выпуска, условиям обращения на рынке, каким-то другим характеристикам, представляющим интерес для участников

рынка. Однако подобные потенциальные виды ценных бумаг, сходных с акциями, по своей сути всегда должны представлять либо части:

- уставного капитала коммерческой организации;
- капитала, аналогичного уставному капиталу.

Только в указанных двух случаях это будут ценные бумаги, аналогичные акциям, а не новые виды долговых ценных бумаг.

Учреждение акционерного общества.

Создание акционерного общества как участника рынка - это отношения между участниками рынка, имеющие своей целью регистрацию акционерного общества в качестве нового юридического лица.

Пути создания акционерных обществ. Акционерные общества могут быть созданы путем учреждения или путем реорганизации.

Учреждение акционерного общества - это его создание как юридического лица, не сопровождающееся изменением юридического статуса участников рынка, создающих его.

Учредители акционерного общества - это участники рынка, юридический статус которых не меняется при создании акционерного общества.

Реорганизация (преобразование) участника (участников) рынка - это создание акционерного общества как юридического лица, сопровождающееся одновременным изменением юридического статуса всех или части участников рынка, создающих его.

Учреждать акционерное общество могут любые участники рынка, в том числе и уже существующие акционерные общества. Процесс учреждения никак не связан с изменением юридического статуса, участвующего в нем участника рынка, который в силу этого называется учредителем. Учредитель участвует в создании нового акционерного общества только своими капиталами и при этом остается тем же участником рынка, каким он был до участия в создании этого акционерного общества.

Создание акционерного общества путем реорганизации означает изменение юридического статуса либо акционерных обществ, из которых организуется новое акционерное общество, либо превращение участника рынка, существующего в форме неакционерной коммерческой организации, в акционерное общество. Отношения, связанные с реорганизацией акционерных обществ, относятся к рынку корпоративного контроля, а потому рассматриваются в третьей главе пособия.

Способы учреждения акционерных обществ.

Мировая практика акционерного дела знает три варианта учреждения акционерного общества:

- учредители приобретают все акции создаваемого акционерного общества;
- учредители приобретают акции на равных условиях со всеми остальными участниками рынка;
- учредители приобретают часть акций, а остальную часть акций реализуют по открытой подписке.

Учредители акционерного общества.

Закон не дает определения, кто такие учредители (учредитель), кроме ссылки на то, что ими могут быть любые дееспособные лица.

Виды учредителей. Учредителями акционерного общества могут быть как граждане, так и юридические лица, принявшие решение об его учреждении.

Не могут выступать учредителями общества государственные органы и органы местного самоуправления, если иное не установлено федеральными законами. Запрет распространяется на органы представительной, исполнительной и судебной власти. Исключение составляют федеральный и территориальные органы управления государственным и муниципальным имуществом. Их участие в создании акционерных обществ связано с проведением приватизации государственных и муниципальных предприятий. Эти государственные органы могут выступать учредителями акционерных обществ от имени Российской Федерации, субъектов Федерации или муниципальных образований.

Число учредителей. Число учредителей открытого акционерного общества не ограничено, а в закрытом акционерном обществе (так же, как и число акционеров) не может быть более 50.

Единственный учредитель. Учредителем акционерного общества может быть и одно физическое или юридическое лицо, за исключением хозяйственных обществ, состоящих из одного лица. Такие общества в соответствии с действующим законодательством не могут выступать единственными учредителями как открытых, так и закрытых акционерных обществ.

Права и обязанности учредителей. Права, которые возникают у учредителей в связи с образованием акционерного общества, характеризуют сущность отношений, возникающих между учредителями и обществом. Формируя уставный капитал акционерного общества, учредители обменивают, принадлежащие им на правах собственности финансовые и материальные активы на обязательственные права, которые удостоверяются получаемыми взамен акций. Исключительное право учредителей на приобретение акций первого выпуска предоставляет им возможность сформировать «нужную» структуру управления обществом и провести своих представителей в органы управления. Часто это позволяет, по крайней мере в первое время, использовать полученные таким образом права в собственных интересах. Естественное желание учредителей получить определенное вознаграждение за свой труд по созданию нового дела не должно входить в противоречие с интересами других акционеров и общества в целом. Обязанности учредителей заканчиваются с завершением процесса организации акционерного общества (его регистрацией). В дальнейшем уже только акционерное общество несет обязательства перед его учредителями как обычными акционерами.

Основные этапы учреждения акционерного общества.

Процесс учреждения акционерного общества можно разделить на ряд последовательных этапов.

Первый этап - экономическое обоснование создаваемого акционерного общества. Коммерческая сторона учредительства предполагает, что первоначаль-

чально необходимо «придумать бизнес». Учредители должны ясно представлять себе направление будущей деятельности акционерного общества, его предполагаемую доходность, место на рынке, преимущества перед другими участниками рынка и т. п. В частности, следует определиться по таким вопросам, как:

- является ли акционерное общество наиболее предпочтительной формой организации данного бизнеса? Необходимо помнить, что акционерная форма организации бизнеса в наибольшей степени присуща крупному бизнесу;

- можно ли необходимый капитал получить из других источников и по более низким ставкам?

- сколько капитала необходимо и для каких целей?

Экономическая сторона дела, как правило, связана с разработкой того, что обычно называют бизнес-планом, который должен быть реалистичным и привлекательным для потенциальных инвесторов. Акционерный капитал должен быть оценен таким образом, чтобы гарантировать быстрое получение прибыли первым акционерам. Исходя из потребностей капитала, определяется и круг потенциальных учредителей - акционеров, получив согласие и одобрение последних, можно приступать ко второму этапу создания акционерного общества.

Второй этап - организация акционерного общества. Необходимо проведение следующих организационных мероприятий при учреждении акционерного общества:

Заключение учредительского договора, в котором учредители принимают на себя соответствующие обязательства по созданию акционерного общества с определенными (согласованными) ими характеристиками. Данный договор о создании акционерного общества не является учредительным документом акционерного общества, а представляет собой разновидность договора простого товарищества между учредителями.

Если учредителем является одно лицо, то в этом случае им оформляется документ «Решение об учреждении акционерного общества», которое должно

определять размер уставного капитала общества, категории (типы) акций, размер и порядок их оплаты.

Ответственность учредителей акционерного общества солидарна и связана с обязательствами по созданию общества до его государственной регистрации. Все их обязательства носят значение частных сделок, заключаемых от своего имени. Не имея права действовать от имени общества, учредители не имеют права обязывать его какими-либо сделками с ними или с третьими лицами. Акционерное общество несет ответственность по обязательствам учредителей, связанным с его созданием, только в случае последующего одобрения их действий общим собранием акционеров.

Проведение собрания учредителей как юридическое оформление воли учредителей. На собрании путем голосования по принципу единогласия принимаются решения об учреждении общества, утверждении его устава, оценки имущества, вносимого учредителями в оплату акций. В случае учреждения акционерного общества одним лицом решение об его учреждении принимается этим лицом единолично. Собрание формирует также органы управления обществом. Избрание органов управления акционерным обществом осуществляется учредителями большинством в три четверти голосов.

Формирование уставного капитала акционерного общества. Уставный капитал акционерного общества определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов. Закон определяет минимальный размер уставного капитала общества, который должен составлять для открытого общества не менее тысячекратной суммы минимального размера оплаты труда и не менее стократной суммы минимального размера оплаты труда для закрытого общества, установленной федеральным законом на дату государственной регистрации общества. Не менее 50% акций общества, распределенных при его учреждении, должно быть оплачено в течение трех месяцев с момента государственной регистрации общества, оставшаяся часть - в течение года после ее проведения.

Третий этап - государственная регистрация вновь образованного акционерного общества. Любое акционерное общество считается созданным с момента его государственной регистрации. Порядок регистрации будет рассмотрен в дальнейшем.

Особенности учреждения некоторых видов акционерных обществ.

Для некоторых групп акционерных обществ существует отличный от установленного законом «Об акционерных обществах» порядок их создания. Это касается следующих групп акционерных обществ:

- в сфере банковской, инвестиционной и страховой деятельности;
- созданных на базе реорганизованных в соответствии с указом Президента РФ «О неотложных мерах по осуществлению земельной реформы в РСФСР» колхозов, совхозов и других сельскохозяйственных предприятий;
- созданных в процессе приватизации государственных и муниципальных предприятий;
- работников (народных предприятий);
- с участием иностранных инвесторов.

Порядок создания перечисленных групп акционерных обществ регулируется специальным законодательством. Все остальные вопросы, кроме тех, что определяют порядок создания и правового положения акционерного общества, регулируются законом РФ «Об акционерных обществах» и не зависят от его вхождения или не вхождения в перечисленные группы.

Ликвидация акционерного общества.

Понятие ликвидации акционерного общества. Акционерное общество может прекратить свое существование в качестве данного юридического лица либо путем преобразования в другое юридическое лицо (лица), либо путем ликвидации.

Ликвидация акционерного общества есть прекращение его существования в качестве юридического лица (или в качестве юридически самостоятельного

участника рынка без перехода его прав и обязанностей другому юридическому лицу, или без правопреемства.

Способы ликвидации акционерного общества. Акционерное общество может быть ликвидировано добровольно или принудительно.

Добровольная ликвидация акционерного общества - это его ликвидация по решению общего собрания акционеров (ликвидация по воле самого общества).

Принудительная ликвидация акционерного общества - это его ликвидация по решению суда; в общеэкономическом плане принудительная ликвидация есть выражение воли рынка.

Добровольная ликвидация акционерного общества. Добровольная ликвидация общества принимается общим собранием акционеров большинством в три четверти голосов, если уставом не предусмотрен более высокий уровень принятия решения о ликвидации.

Вопрос о ликвидации общества и назначении ликвидационной комиссии выносит на решение общего собрания совет директоров.

Процедура добровольной ликвидации

Процедура добровольной ликвидации акционерного общества включает следующие этапы:

- принятие общим собранием акционеров по предложению совета директоров решения о ликвидации акционерного общества;

- сообщение о принятом решении в трехдневный срок органу государственной регистрации, который делает запись о том, что общество находится в стадии ликвидации. С этого момента не допускается государственная регистрация изменений, вносимых в учредительные документы ликвидируемого общества, а также государственная регистрация юридических лиц, учредителем которых выступает указанное общество, или государственная регистрация юридических лиц, которые возникают в результате его реорганизации;

- по согласованию с органом государственной регистрации назначается ликвидационная комиссия, к которой переходят все полномочия по управлению

ликвидируемым акционерным обществом. В случае, если одним из акционеров является государство, то в составе ликвидационной комиссии обязательно должен быть его представитель;

- ликвидационная комиссия принимает меры к выявлению кредиторов и получению дебиторской задолженности. После истечения срока предъявления требований кредиторов составляется промежуточный и окончательный ликвидационный балансы акционерного общества, которые утверждаются общим собранием акционеров. В промежуточный баланс включается все имущество, находящееся на балансе общества за исключением имущества, которое является предметом залога, а также имущество, не принадлежащее обществу на праве собственности;

- удовлетворение требований кредиторов акционерного общества;
- распределение оставшихся активов среди акционеров.

Очередность удовлетворения требований кредиторов акционерного общества. Требования кредиторов удовлетворяются в соответствии с очередностью, установленной законом для всех ликвидируемых юридических лиц. Предусмотрено пять групп очередности кредиторов:

- требования граждан, перед которыми ликвидируемое акционерное общество несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью. Осуществляется путем капитализации соответствующих повременных платежей;

- требования, связанные с трудовыми отношениями. Производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лицам, работающим по трудовому договору, в том числе по контрактам, и по выплате вознаграждений по авторским договорам;

- требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого общества;

- требования по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды;

- другие требования.

После окончания расчетов с кредиторами ликвидационная комиссия составляет окончательный ликвидационный баланс акционерного общества.

Очередность распределения имущества ликвидируемого акционерного общества среди акционеров. Оставшееся согласно окончательному ликвидационному балансу имущество распределяется среди его акционеров в следующей очередности:

- акционерам, имеющим право требовать выкуп акций;
- владельцам привилегированных акций по начисленным, но не выплаченным дивидендам;
- владельцам обыкновенных акций.

Имущество каждой следующей очереди распределяется после полного распределения предыдущей. В случае недостаточности средств для полной оплаты по привилегированным акциям имущество распределяется между ними пропорционально.

Принудительная ликвидация акционерного общества. Решение о принудительной ликвидации принимает суд. Основаниями для принятия судом решения о ликвидации акционерного общества могут быть:

- осуществление деятельности без надлежащего разрешения или лицензии. Например, Банк России вправе обратиться в арбитражный суд с иском о ликвидации кредитной организации, если в течение одного месяца с момента отзыва у нее лицензии не создана ликвидационная комиссия или в отношении организации не применяется процедура банкротства;

- осуществление деятельности, запрещенной законом;
- осуществление деятельности с иными нарушениями закона или нарушением иных правовых актов. Если нарушения нельзя рассматривать как грубые и они носят устранимый характер, а также, если нет доказательств причинения ущерба интересам участников общества, суд может отказать в иске о ликвидации акционерного общества;

- признание судом недействительной регистрации юридического лица в связи с допущенными при его создании нарушениями закона или иных правовых актов, если эти нарушения носят неустранимый характер;

- признание судом акционерного общества банкротом. Принудительная ликвидация акционерного общества в случае банкротства осуществляется в порядке конкурсного производства по решению арбитражного суда в соответствии с законом «О несостоятельности».

Документы, необходимые для регистрации ликвидации акционерного общества. Для государственной регистрации в связи с добровольной ликвидацией акционерного общества в регистрирующий орган предоставляются следующие документы:

- подписанное заявителем заявление о государственной регистрации ликвидации по установленной форме;
- ликвидационный баланс;
- документ об уплате государственной пошлины.

В случае принудительной ликвидации акционерного общества при применении процедуры банкротства в регистрирующий орган предоставляются:

- определение арбитражного суда о завершении конкурсного производства;
- документ об уплате государственной пошлины.

Регистрация ликвидации акционерного общества. Регистрация ликвидации акционерного общества производится его ликвидационной комиссией, которая обязана уведомить регистрирующий орган о завершении процесса ликвидации акционерного общества не ранее, чем через два месяца с момента помещения в органах печати ликвидационной комиссией (ликвидатором) публикации о ликвидации общества.

Ликвидация акционерного общества считается завершённой, а само акционерное общество прекратившим свое существование с момента внесения органом государственной регистрации соответствующей записи в государственный реестр.

1.4 Организационная структура АО «СНГ»

АО «СНГ» типичный представитель линейно-функциональной организационной структуры (Приложение А). Она сочетает в себе преимущества линейных и функциональных структур. Для ее формирования используют шахтный принцип построения и специализации в процессе управления.

Линейные руководители несут ответственность за деятельность всего управляемого ими объекта (подразделения), функциональные руководители координируют, контролируют и отвечают за результаты выполнения только одной определенной функции, но в рамках предприятия или стратегического бизнес-подразделения.

Линейные подразделения, как правило, осуществляют основную производственную деятельность, функциональные подразделения создаются на ресурсной основе (кадры, финансы, сырье и материалы и т. п.) и тем самым обеспечивают деятельность основных подразделений. Аппарат управления состоит из генерального директора, его заместителей, подчиненных непосредственно им функциональных отделов и служб.

На предприятии АО «Самотлорнефтегаз» руководство текущей деятельностью осуществляется единоличным исполнительным органом общества - генеральным директором. Ему непосредственно подчиняются: заместитель генерального директора - главный инженер, заместитель генерального директора - главный геолог, заместитель генерального директора по развитию производства, заместитель генерального директора по бурению, заместитель генерального директора по экономике и финансам, заместитель генерального директора по капитальному строительству, заместитель генерального директора по МТО и транспорту, заместитель генерального директора по экономической безопасности, заместитель генерального директора по охране труда, промышленной безопасности и охране окружающей среды, заместитель генерального директора по кадровой политике, начальник управления организации закупок и контрактования.

Отдел главного инженера выполняет следующие функции:

1. Определяет техническую политику и направление технического развития предприятия.
2. Обеспечивает повышение эффективности производства и производительности труда, сокращение издержек, рациональное использование производственных ресурсов, соответствие выпускаемых изделий действующим государственным стандартам.
3. Руководит разработкой мероприятий по реконструкции и модернизации предприятия.
4. Организует работу по улучшению ассортимента и качества, совершенствованию и обновлению выпускаемой продукции.
5. Осуществляет контроль над соблюдением проектной, конструкторской и технологической дисциплины, правил и норм по охране труда, технике безопасности, производственной санитарии и пожарной безопасности, требований природоохранных, санитарных органов, а также органов, осуществляющих технический надзор.
6. Обеспечивает своевременную подготовку технической документации.
7. Организует проведение научных исследований и экспериментов, испытаний новой техники и технологии, а также работу в области научно-технической информации, рационализации и изобретательства, распространения передового производственного опыта.
8. Организует обучение и повышение квалификации рабочих и инженерно-технических работников и обеспечивает постоянное совершенствование подготовки персонала.
9. Руководит деятельностью технических служб предприятия, контролирует результаты их работы, состояние трудовой и производственной дисциплины в подчиненных подразделениях.

Отдел главного геолога назначен:

1. Осуществлять руководство всеми видами геолого-поисковых и поисково-разведочных работ, а также геологическим обслуживанием организаций.
2. Руководить и осуществлять рациональную разработку нефтяных и газовых месторождений.
3. Руководить разработкой заданий по проведению геолого-поисковых, разведочных, геофизических работ, приросту запасов нефти и газа.
4. Обеспечивать контроль за правильностью ведения работ при поисках, разведке и разработке месторождений и при необходимости приостанавливать работу.
5. Организовывать геологический контроль за бурением и испытанием скважин, эффективностью разработки нефтяных и газовых месторождений, выдавать рекомендации по дальнейшему совершенствованию этих работ.
6. Обеспечивать обработку, обобщение материалов поисков, разведки и разработки месторождений, составление и уточнение геологических карт.
7. Анализировать геологические материалы и давать оценку результатов геолого-поисковых, разведочных и геофизических работ, качества бурения эксплуатационных и разведочных скважин.
8. Обеспечивать внедрение в производство рациональных методов поиска, разведки и разработки нефтяных и газовых месторождений.
9. Разрабатывать геолого-технические мероприятия, направленные на обеспечение заданий по приросту запасов нефти и газа, совершенствование технологии и методов воздействия на продуктивные пласты, увеличение отдачи пластов.
10. Давать оценку подготовленности месторождений к разработке и принимать решение об их приеме для промышленного освоения.
11. Обеспечивать подготовку и утверждение типовых и индивидуальных проектов на строительство скважин.
12. Определять основные направления научно-исследовательских и проектно-конструкторских работ в области поисков и разведки нефтяных и газовых

месторождений, создания эффективной технологии их разработки и контролировать их выполнение.

13. Организовывать работу по совершенствованию методов проведения геологоразведочных работ и внедрению новой техники.

14. Обеспечивать своевременный учет состояния и движения запасов нефти и газа, геологической и технической документации, керна, проб.

15. Руководить составлением установленной отчетности.

16. Контролировать соблюдение Закона "Об охране окружающей среды".

17. Организовывать контроль за расходованием средств, выделяемых на геологоразведочные работы.

18. Рассматривать и распределять заявки на геологическое оборудование.

19. Принимать участие в составлении заданий на бурение скважин.

20. Проводить анализ производственно-хозяйственной деятельности организации.

21. Разрабатывать мероприятия по повышению квалификации работников геологических служб, организовывать проведение творческих семинаров.

22. Руководить геологической службой, координировать деятельность подразделений, связанных с геологическим обеспечением работ.

23. Осуществлять контроль: за выполнением подчиненными работниками должностных обязанностей по охране труда; соблюдение работниками требований законодательства об охране труда.

24. Проводить в установленном порядке первичный на рабочем месте, повторный, внеплановый и целевой инструктажи по охране труда с работниками.

25. Выполнять в установленные сроки мероприятия по охране труда, предписания органов государственного надзора и контроля, службы охраны труда.

26. Обучать работников безопасным методам и приемам работы.

27. При несчастном случае на производстве, организовывать первую помощь потерпевшему, сообщать о происшедшем несчастном случае непосред-

ственному руководителю, проводить другие мероприятия, предусмотренные Правилами расследования и учета несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.

28. Осуществлять самоконтроль соблюдения требований охраны труда.

Подразделения образуются по видам деятельности организации. Функциональные подразделения делят на более мелкие производственные, каждое из которых выполняет ограниченный перечень функций.

Руководство функциями осуществляют зам. директора.

Системообразующими являются вертикальные связи, которые делятся на:

1. Основные (линейные) - по средствам которых руководство осуществляет прямое управление подчиненными. Линейный руководитель определяет главные задачи в конкретный момент времени и конкретных исполнителей. Линейные связи направлены сверху вниз и регулируются с помощью распоряжений, указов, приказов.

2. Дополнительные (функциональные) - носят совещательный характер. Посредством этих связей организационные подразделения могут давать распоряжения работникам нижестоящего уровня по вопросам своей компетенции.

Линейно-функциональная структура наиболее распространена, но ее следует использовать в небольших и средних организациях, которые производят ограниченный ассортимент продукции и работают в стабильных внешних условиях.

Достоинства (возможности):

1. Четкое разделение обязанностей при управлении звеньями структуры (каждый отдел во главе со своим руководителем отвечает исключительно за свой участок перед главным руководителем).

2. Руководитель, находящийся во главе иерархии всегда принимает компетентные решения, так как они формируются на основе объективного анализа деятельности всех подразделений (такой анализ возможен благодаря частичной

передаче своих полномочий руководителям отделов, которые и предоставляют главному периодический отчет о деятельности своего отдела).

3. Линейно-функциональный принцип управления гарантирует стабильность предприятия или проекта в долгосрочной перспективе;

4. Возможность выйти на высокий уровень использования производственных и интеллектуальных мощностей.

5. Быстрые результаты при организации новых производственных процессов, при взятии за перспективные разработки информационных продуктов.

6. Уменьшение потребляемых ресурсов в производственных процессах, снижение трудозатрат на всех ступеньках управления.

7. Широкие возможности для поисков рынков сбыта (это касается и произведенной продукции, и разработанных технологий производства, информационных продуктов).

8. Такие структуры управления всегда привлекали инвесторов, что существенно увеличивает производственные мощности и гарантирует получение дохода.

Недостатки:

1. Порой слишком высокая заинтересованность звеньевых руководителей в результатах исключительно своего звена.

2. Некоторые проблемы во взаимосвязи звеньев друг с другом.

3. Иногда непонимание того, что все работают ради одной общей цели.

4. При изменениях на рынках общая реакция предприятия на произошедшие изменения может быть замедлена (руководителю нужно ждать реакцию каждого звена, а нужное решение принимать после поступления информации от каждого звеньевых руководителя).

5. Каждый звеньевой руководитель ограничен в принятии самостоятельных решений (все свои действия необходимо согласовывать с главным, а это порой оборачивается в бессмысленную потерю времени).

Линейно-функциональная структура - это классическое построение схемы управления. Своими корнями она уходит в историю. Первые намеки на нее уже были при зарождении фабричного производства. С тех пор схема претерпела множество изменений, но принцип остался тот же. Линейные подразделения - это непосредственно производство. Функциональные подразделения - это кадры, финансы, сырье, материалы, юридические и правовые номы для обеспечения функционирования процесса производства.

Благодаря линейно-функциональной структуре обществу удалось перейти от своей аграрной ориентации к индустриальной. С ее помощью очень просто управлять технически-сложными производствами. Управление многими гигантскими корпорациями базируется на линейно-функциональной схеме.

Расширение любого производства всегда выявит недостатки чисто линейного управления и поставит руководителя перед необходимостью перехода на линейно-функциональный принцип управления.

1.5 Отраслевые особенности функционирования

Объект исследования является типичным представителем нефтегазовой промышленности.

Нефтегазовая промышленность России - это не только добыча ресурсов из недр земли, но и система комплексов по очистке топлива и производству продукции. Огромная роль в индустрии отводится специализированному техническому оснащению, технологиям.

В 2016 году в России было добыто 547,497 млн тонн нефти с газовым конденсатом (+2,5% к 2015 г.), первичная переработка нефти составила 279,365 млн тонн в год (-1,2% к 2015 г.). По итогам 2016 г. Россия заняла первое место в мире по объему добычи нефти, опередив Саудовскую Аравию и США.

На территории РФ сосредоточена примерно третья часть мировых запасов природного газа. По большому счету основная часть месторождений находится в

восточной части страны, на которые приходится 84% добытого газа. Для удобства транспортировки в государстве была создана система газоснабжения, объединяющая компрессорные станции, сеть газопроводов, хранилища ресурса и месторождения.

По запасам нефти Россия уступает всего пятерым государствам. Но даже этого более чем достаточно, чтобы развивать данный сегмент производства. В транспортировке нефти, как и в случае с газом, помогает система нефтепроводов. Практика показала, что это наиболее эффективный транспортный комплекс в нефтегазовой промышленности России.

Роль нефтегазовой промышленности в экономике России.

В действительности, многие считают данную отрасль стратегическим форпостом государства: это и база, обеспечивающая стабильность страны, и основа развития ее экономики. Так сложилось, что современный мир зависит от топлива: транспортные средства ездят благодаря нефтепродуктам, из природного газа изготавливаются полимеры, часть медикаментов, даже игрушка в руках малыша - результат обработки полезных ископаемых.

Все это без преувеличений делает газ и нефть самыми полезными и ценными ресурсами не только топливной промышленности, но и остальных сфер. Поэтому нефтегазовая промышленность в экономике России играет ведущую роль. Газовый и нефтяной комплексы тесно связаны с другими отраслями экономики и производства государства. Товарная структура внутригосударственной и международной торговли полна продуктов переработки газа и нефти. Ископаемые существенно опережают другие статьи экспорта и импорта. Коммерческий энергетический баланс во многом зависит от добычи нефти и природного газа. Так, если провести пересчет на нефтяной эквивалент, на газ и нефть приходится примерно 60% всемирного потребления источников энергии.

Благодаря всему этому нефтегазовой промышленности в экономике России отводится ключевая роль.

Основные предприятия нефтегазовой промышленности России.

Самыми крупными предприятиями нефтегазовой промышленности России считаются: ЛУКОЙЛ; Роснефть; Сургутнефтегаз; Газпром.

Каждый из газовых и нефтяных гигантов играет для страны большую роль. При этом все компании способны разрешить сложнейшие задачи на государственном уровне. Но при этом их деятельность не обходится без поддержки со стороны мелких предприятий, которые занимаются разведывательными, монтажными работами, и компаний, которые занимаются сервисным обслуживанием и строительством новых вышек, прокладкой и ремонтом трубопроводов.

Без преувеличений, самым крупным добытчиком нефти в стране является на данный момент ЛУКОЙЛ. Компания занимается не только разведывательными работами, добычей ресурсов, но и переработкой ископаемых в топливо и реализацией нефтепродуктов. Российский бренд вошел в список самых больших торговых марок планеты. При этом по запасам нефти (по утверждениям внутренних источников компании) ЛУКОЙЛ занимает первое место в мире.

А вот в сфере добычи газа на данный момент господствует ОАО «Газпром». Организация считается самым крупным в мире структурным образованием по добыче природного газа. Стоит отметить, что монополия обеспечивает страну топливом примерно на 94%. ОАО «Газпром» по праву считается крупнейшей газовой компанией мира. При этом она владеет самой протяженной системой газопроводов.

Развитие нефтегазовой промышленности в XXI веке.

Согласно ведению энергетической стратегии государства, долгосрочное развитие нефтегазовой промышленности в России предполагает решение следующих вопросов:

- Рациональное потребление имеющихся запасов ископаемых;
- Расширенное применение сырьевой базы нефтегазовой индустрии;
- Развитие энергосберегающей структуры;
- Рациональная транспортировка и сбережение ресурсов;

Максимальное использование всех полезных компонентов при переработке нефти и газа;

Строительство новых центров добычи полезных ископаемых.

На данный момент нефтегазовая индустрия России - мощный конгломерат, который распространяет свое влияние не только на территории государства, но и далеко за ее пределами. Но даже будучи довольно развитой структурой, нефтегазовая промышленность России требует развития и вложения капитала.

1.6 Специфика развития ХМАО-Югры

Ханты-Мансийский автономный округ - Югра является основным нефтегазоносным районом России и одним из крупнейших нефтедобывающих регионов мира, относится к регионам-донорам России и лидирует по ряду основных экономических показателей:

I - по добыче нефти;

I - по производству электроэнергии;

II - по объёму промышленного производства;

II - по добыче газа;

II - по поступлению налогов в бюджетную систему.

III - по объёму инвестиций в основной капитал;

Предприятия автономного округа своей деятельностью формируют существенную часть российской экономики: около 7,5 % промышленного производства и 15,1 % доходов государственного бюджета.

Доля Югры в общероссийской добыче нефти за 2013 год составила 48,8 %. На территории автономного округа осуществляют свою деятельность 104 нефтегазодобывающих компаний.

Доля автономного округа в общем объеме добычи газа в России - 5,0%. В 2013 году добыто 255,1 млн тонн нефти и извлечено 33,0 млрд. м³ попутного нефтяного газа.

На территории округа действуют 6 нефтеперерабатывающих предприятий, 8 газоперерабатывающих предприятий, 1 завод стабилизации газового конденсата.

За последние три десятилетия в регионе создан мощнейший в стране электроэнергетический комплекс. Основную долю выработки электроэнергии на территории автономного округа обеспечивают ОАО «Сургутская ГРЭС-1», ОАО «Сургутская ГРЭС-2», ОАО «Нижневартовская ГРЭС» и «Няганская ГРЭС». Общая выработка электроэнергии в 2013 году составила - 88,5 млрд кВт-ч.

Ежегодно в Югре растет объем строительных работ. В 2013 году введено 1 044,2 миллиона квадратных метров жилья. Активно развивается ипотечное кредитование: в рейтинге регионов РФ округ занял 2 место по количеству предоставленных кредитов на тысячу человек и по объему предоставленных кредитов на душу населения.

Хорошо развитая сеть современных автомобильных, железнодорожных, водных путей, интенсивное авиасообщение с городами России и зарубежья - один из определяющих факторов эффективного развития экономических связей. По территории Югры проходят два из 18-ти основных автодорожных коридоров России: «Северный маршрут» (Пермь - Серов - Ивдель - Ханты-Мансийск - Нефтеюганск - Сургут - Нижневартовск - Томск) и «Сибирский коридор» (Тюмень - Сургут - Новый Уренгой - Надым - Салехард).

Ханты-Мансийский автономный округ - Югра - экспортно-ориентированный регион, и в общем объеме внешнеторгового оборота на долю экспорта приходится - 95,6%, на долю импорта - 4,4 %. На экспорт идут: топливо минеральное, нефть и продукты их перегонки, битуминозные вещества, воски минеральные; древесина, древесный уголь. Из всего объема экспорта - 99,4% - это сырая нефть. Импорт товаров и услуг в регион за последний год увеличился на 8,4 %. В Югру ввозят: летательные аппараты; котлы, оборудование и механические устройства, их части; изделия из черных металлов; электрические машины и оборудование.

Особое место в экономике Югры занимает развитие инноваций. Для поддержки субъектов инновационной деятельности в регионе созданы: автономное учреждение Ханты-Мансийского автономного округа - Югры “Технопарк высоких технологий”; некоммерческие организации: “Фонд поддержки предпринимательства Югры”; “Фонд развития Ханты-Мансийского автономного округа - Югры”, “Фонд микрофинансирования Ханты-Мансийского автономного округа - Югры”. В регионе работает 130 инновационных компаний, большая часть которых - резиденты Технопарка.

Добыча нефти в Ханты-Мансийском автономном округе за первые девять месяцев 2017 года снизилась на 1,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 175,9 млн тонн.

По данным регионального правительства, тенденция к снижению нефтедобычи сохраняется с 2008 года и составляет порядка 1,5% ежегодно. Власти связывают это с изменениями в структуре извлекаемых запасов месторождений, с недостатком ресурсных мощностей из-за постепенного истощения старых месторождений и замедления темпа ввода в эксплуатацию новых.

Добыча газа в период с января по сентябрь 2017 года увеличилась на 1,4% - до 26,9 млрд кубометров, 789 млн кубометров из которых - природный газ.

В ноябре этого года в Югре было добыто 19,353 млн тонн нефти, что на 783 тыс. тонн меньше, чем в октябре.

Среднесуточная нефтедобыча в автономном округе также в ноябре оказалась меньше, чем месяцем ранее, составив 645,1 тыс. тонн. Это на 4,5 тыс. тонн в сутки меньше октябрьского показателя.

По данным отчета научно-аналитического центра имени Шпильмана, в эксплуатацию предприятия Югры ввели 447 новых скважин - на 50 скважин меньше, чем в октябре. Также снизился на 219,13 тыс. метров и показатель по бурению скважин. В ноябре компании пробурили 1527,588 тыс. метров.

По итогам этого года в Югре планируют добыть 234 млн тонн нефти, что, как пишет ТЭКНОБЛОГ, также меньше, чем годом ранее на 5 млн тонн. Сниже-

ние планового показателя отчасти объясняется договоренностями России и ОПЕК - участниками сделки ОПЕК+ по снижению объемов нефтедобычи. А также - естественными факторами, которые повлияли на ежегодное снижение нефтедобычи в Югре. К таким, прежде всего, относится выработанность старых скважин.

В октябре этого года директор департамента финансов правительства ХМАО Вера Дюдина раскрыла данные о планах по добыче нефти в ближайшие три года. Согласно им, в 2020 году добыча упадет до самых низких за последнее десятилетие показателей.

В базовый вариант проекта бюджета округа на следующие три года, представленный накануне депутатам думы ХМАО, заложено, что в 2018 году в ХМАО будет добыто 224,1 млн тонн нефти, в 2019 году - 218,8 млн тонн, в 2020 году - 215 млн тонн.

Напомним, в 2010 году добыча нефти составила 266 млн тонн и после этого каждый год равномерно падала. Таким образом, за последние 10 лет пик падения придется как раз на 2020 год. Для понимания: 50 млн тонн нефти, которые потеряют добывающие компании, это почти половина всей нефти, добытой в ХМАО в 2016 году компанией «Роснефть», или почти вся годовая добыча «Сургутнефтегаза».

В 2017 году добыча нефти в ХМАО составит 230 млн тонн, в 2018 году - 224 млн тонн, в 2019 году и вовсе ожидается падение до 218,3 млн тонн.

1.7 СВOT (SWOT) - анализ АО «СНГ»

Менеджеры и маркетологи широко используют в своей практике методику SWOT-анализа при стратегическом планировании. Данная технология позволяет систематизировать и тщательно рассмотреть деятельность предприятия с разных сторон, вскрыть противоречия и диспропорции, выявляя при этом резервы для улучшений и повышения эффективности производства.

Расшифровка SWOT: S = Strengths, сильные стороны товара; W = Weaknesses, слабые стороны товара; O = Opportunities, возможности компании; T = Threats, угрозы компании.

Используем этот метод для оценки АО «САМОТЛОРНЕФТЕГАЗ».

Общая корпоративная стратегия заключается в удержании положения в отрасли и выход на новые рынки.

Организационная структура имеет хорошую базу, является эффективной для предприятия.

Финансы: предприятие имеет достаточную финансовую базу для функционирования предприятия.

Уровень производства: компания имеет высокий уровень производства за счет устойчивой материальной базы, высококвалифицированных специалистов и эффективного менеджмента.

Уровень менеджмента и управление персоналом: Каждый работник знает свои обязанности, в связи с высоким уровнем менеджмента и управлением персоналом.

Корпоративная культура высокая, проводятся множество культурно - массовых мероприятий. Основные требования к внешнему виду, поведению работников закреплены в официальных регламентирующих документах.

Таблица 1.7.1 - SWOT-анализ

	Положительное влияние	Отрицательное влияние
	Сильные стороны	Слабые стороны
Внутренняя среда	1. Высокий уровень технической оснащенности 2. Признанный рыночный лидер 3. Четко сформулированная стратегия 4. Опыт в ведении дел, связанных с нефтедобывающим производством.	1. Высокая изношенность некоторого оборудования 2. Большие и частые штрафы за загрязнение окружающей среды 3. Низкая глубина переработки нефти 4. Несоответствие производимых нефтепродуктов европейским стандартам.

Продолжение таблицы 1.7.1

	Возможности	Угрозы
Внешняя среда	<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокий уровень спроса на энергоносители 2. Повышение компетентности персонала 3. Частичная замена старого оборудования на новое 4. Выигрыш тендера на разработку нового месторождения. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Риск техногенных аварий 2. Сложные гидрологические и климатические условия 3. Проблемы, связанные с высоким содержанием в нефти воды и парафинов. 4. Снижение мировых цен на нефть, что приводит к снижению стоимости нефтепродуктов, объема добычи, а так же приводит к не конкурентоспособности нефтепродуктов на внешнем рынке.

Вывод: На основе матрицы были обозначены проблемы, стоящие перед предприятием. Данные трудности обусловлены существующими позитивными и негативными условиями внутри предприятия, а также имеющимися внешними угрозами и возможностями. В соответствии с данным анализом можем отметить главные тенденции, согласно которым последует улучшение положения организации в перспективе, а именно своевременно и регулярно проверять оборудование во избежание нефтяных разливов.

Вырабатывая стратегии, нужно помнить, что возможности и угрозы могут переходить в свою противоположность. Так, неиспользованная возможность может стать угрозой, если ее использует конкурент. Или наоборот, удачно предотвращенная угроза может создать у организаций дополнительную возможность в том случае, если конкуренты не устранили эту же угрозу. Кроме того, SWOT-анализ необходимо дорабатывать в следующих направлениях:

- определить при каких значениях возможности и угрозы являются возможностями и угрозами;
- определить насколько сильные и слабые стороны сильны и слабы соответственно.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Анализ производственно-хозяйственной деятельности

Анализ производственно-хозяйственной деятельности представляет собой важнейшее средство для дальнейшего развития производства за счет использования выявленных резервов. В результате анализа производственно-хозяйственной деятельности вскрывают причины отклонения от плановых показателей, выявляют недостатки в планировании, определяют резервы для дальнейшего улучшения работы предприятия. Посредством анализа намечают исходные показатели для разработки плана на тот или иной расчетный период в перспективе. Таким образом, анализ и планирование органически связаны друг с другом и составляют единый инструмент, предназначенный для выбора наиболее эффективных путей развития общественного производства. Вместе с тем анализ является действенным орудием внедрения хозрасчета и режима экономии на предприятиях.

Основными видами деятельности АО «Самотлорнефтегаз» являются:

- добыча нефти и попутного нефтяного газа;
- разработка месторождений;
- реализация нефти и попутного нефтяного газа.

Показатели добычи нефти и газа предприятия за 2014-2016 гг. приведены в табл. 2.1.

Таблица 2.1 - Динамика добычи нефти и газа АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.

Показатель	Объемы добываемого сырья					Темп роста (снижения),%	
	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
Добыча нефти, в млн. т. э.	22,4	21,3	22,1	-1,1	0,8	95,1	103,8
Добыча газа, в млрд. м ³	5,7	5,82	5,94	0,12	0,12	102,1	102,1

Из выше представленных данных можно отметить, что к концу 2015 года произошло снижение объема добычи нефти на 4,9% по сравнению с 2014 годом. Уменьшение добычи нефти происходит за счет влияния самого главного фактора - обводнение добываемой продукции. В 2016 году темп роста добытой нефти увеличился на 3,8%, но объемы добычи все также имеют тенденцию к спаду. В период с 2014 по 2015 год произошло увеличение добычи газа на 2,1%. Это говорит об увеличении объемов экспортируемого сырья. В 2016 году темп роста добычи газа так же увеличились на 2,1% и составила 5,94 млрд.м3.

Динамика объемов добычи нефти и газа представленные в таблице 2.1 отражены в диаграммах на рисунке 2.1.

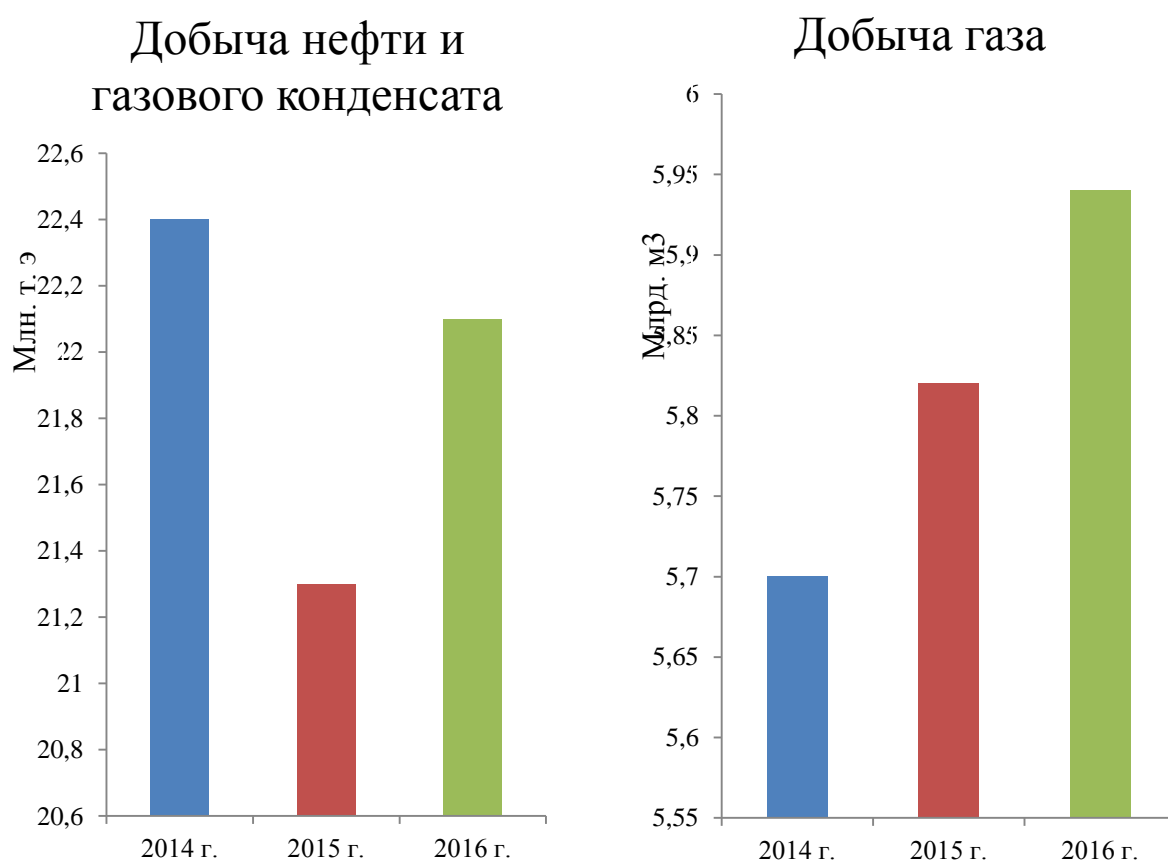


Рисунок 2.1 - Динамика изменения объемов добычи нефти и газа

Из выше представленного рисунка 2.1 видно, что объемы добычи нефти и газа растут. Данный фактор положительно сказывается на развитии предприятия и ее доходах.

2.2 Анализ финансового состояния

2.2.1 Анализ состава и структуры баланса

Оценка динамики состава и структуры актива баланса.

Все, что имеет стоимость, принадлежит предприятию и отражается в активе баланса - содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о положении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (быстрота превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы подразделяются на долгосрочные или основной капитал и текущие (оборотные) активы.

Имея сведения годового баланса АО «СНГ» за 2014 - 2016гг., оценим динамику имущества предприятия.

Исследование финансово-экономического положения фирмы лучше начинать с общей характеристики состава и структуры актива и пассива баланса. Анализ актива баланса помогает определить главные критерии, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

1. Сумму имущества фирмы, общий итог баланса;
2. Имобилизованные активы (внеоборотные активы), итог раздела I баланса;
3. Мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог раздела II баланса.

Благодаря вертикальному и горизонтальному анализу, можно определить наиболее точные качественные изменения в структуре актива, а также динамике этих изменений.

Таблица 2.2 - Вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса
за 2014 - 2015 гг.

Наименование показателя	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	Изменение (+,-)		На 2014г.	На 2015г.	Изменение (+,-)
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	5 145 892	6 151 606	1 005 714	119,5	1,74	1,75	0,01
Нематериальные поисковые активы	36	36	0	100	0,000012	0,00001	-0,000002
Основные средства	116 948 248	123 766 499	6 818 251	105,8	39,6	35,3	-4,3
Финансовые вложения	13 935 194	57 310 290	43 375 096	411,3	4,72	16,33	11,61
Отложенные налоговые активы	1 875 358	2 396 601	521 243	127,8	0,64	0,68	0,05
Прочие внеоборотные активы	1 705 686	1 550 182	-155 504	90,9	0,58	0,44	-0,14
Итого по разделу I	139 610 414	191 175 214	51 564 800	136,9	47,28	54,46	7,18
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	4 708 640	5 022 509	313 869	106,7	1,59	1,43	-0,16
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 958 225	1 882 405	-75 820	96,1	0,66	0,54	-0,13
Дебиторская задолженность	148 996 394	151 943 861	2 947 467	102	50,46	43,29	-7,17
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	984 168	984 168	-	0	0,28	0,28
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 582	2 394	812	151,3	0,0005	0,0007	0,0002
Прочие оборотные активы	2 193	3 661	1 468	166,9	0,0007	0,001	0,0003
Итого по разделу II	155 667 034	159 838 998	4 171 964	102,7	52,72	45,54	-7,18
БАЛАНС	295 277 448	351 014 212	55 736 764	118,9	100	100	0
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	6 316	6 316	0	100	0,002	0,002	0
Переоценка внеоборотных активов	434 664	434 095	-569	99,9	0,15	0,12	-0,02
Добавочный капитал (без переоценки)	58 213 977	58 214 072	27 095	100	19,72	16,58	-3,13
Резервный капитал	1 134	1 579	445	139,2	0,0004	0,0004	0

Продолжение таблицы 2.2

Наименование показателя	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	Изменение (+,-)		На 2014г.	На 2015г.	Изменение (+,-)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	164 816 721	226 585 613	61 768 892	137,5	55,82	64,55	8,73
Итого по разделу III	223 471 812	285 241 675	61 769 863	127,6	75,68	81,26	5,58
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Отложенные валовые обязательства	11 415 589	15 873 278	4 457 689	139	3,87	4,52	0,66
Оценочные обязательства	6 882 780	6 790 121	-92 659	98,7	2,33	1,93	-0,4
Итого по разделу IV	18 298 369	22 663 399	4 365 030	123,9	6,2	6,46	0,26
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность	50 821 537	40 535 504	-10286033	79,8	17,21	11,55	-5,66
Доходы будущих периодов	65 566	50 722	-14 844	77,4	0,02	0,01	-0,01
Оценочные обязательства	2 620 164	2 522 912	- 97 252	96,3	0,89	0,72	-0,17
Итого по разделу V	53 507 267	43 109 138	-10398129	80,6	18,2	12,28	-5,84
БАЛАНС	295 277 448	351 014 212	55 736 764	118,9	100	100	0

Исходя из рассчитанных данных в таблице, можно сделать вывод, что структура активов организации на 2015 г. характеризуется примерно равным процентом внеоборотных активов и оборотных (54,5% и 45,5% соответственно). Активы организации за весь рассматриваемый период увеличились на 55 736 764 тыс. руб. (на 18,9%). Это является признаком «Здорового баланса». Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени - на 27,6%. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов - фактор положительный.

Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса:

- долгосрочные финансовые вложения - 43 375 096 тыс. руб. (на 311,3%);
- основные средства - 6 818 251 тыс. руб. (на 5,8%);

- дебиторская задолженность - 2 947 467 тыс. руб. (на 2%).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) - 61 768 892 тыс. руб. (на 37,5%);
- отложенные налоговые обязательства - 4 457 689 тыс. руб. (на 39%).

При этом положительное изменение отложенных налоговых активов говорит об увеличении текущего налога на прибыль, что отрицательно влияет на деятельность компании.

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие внеоборотные активы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-155 504 тыс. руб. и -10 286 033 тыс. руб. соответственно). Весь раздел «Краткосрочные обязательства» имеет отрицательные значения, вероятно, это связано с переводом средств в раздел «Долгосрочные обязательства» часть баланса, для каких-либо целей предприятия.

Собственный капитал организации на последний день анализируемого периода составил 285 241 675,0 тыс. руб., вместе с тем, на первый день анализируемого периода собственный капитал организации был значительно ниже - 223 471 812,0 тыс. руб. (рост составил 61 769 863,0 тыс. руб.).

Рассмотрим темп роста показателей. Наибольший темп роста по бухгалтерскому балансу занимают финансовые вложения (411,3%), что говорит о вложении средств в какие-либо фонды. Наименьшим темпом роста обладает дебиторская задолженность (2%), это создает угрозу финансовой устойчивости предприятия. Уменьшение дебиторской задолженности приводит к увеличению реального притока денежных средств.

Рассмотрим удельный вес показателей на начало и конец года. На 2014 и 2015 гг. наибольший удельный вес имеет нераспределенная прибыль (или непокрытый убыток) (55,8% и 64,55% соответственно), что свидетельствует об эффективной работе предприятия. Наименьший удельный вес на 2014 и 2015 гг. занима-

ет нематериальные поисковые активы (0,000012%). Сильное уменьшение нематериальных поисковых активов показывает отсутствие новых месторождений и источников новых ископаемых, что в будущем приведет к сокращению добычи нефти и газа, следовательно, и к уменьшению выручки и прибыли.

Финансовые вложения имеют наибольшее положительное изменение удельного веса (11,61%). Увеличение финансовых вложений указывает на отвлечение средств из основной производственной деятельности. Наибольшее отрицательное изменение удельного веса занимают дебиторская задолженность (-7,17%). Это говорит о том, что предприятие не испытывает трудности с оплатой потребителями оказываемых им услуг.

Таблица 2.3 - Вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса за 2015 - 2016 гг.

Наименование показателя	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2016 г.	Изменение (+,-)		На 2015 г.	На 2016 г.	Изменение (+,-)
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	6 151 606	6 273 006	121 400	102	1,75	1,59	-0,16
Нематериальные поисковые активы	36	137 834	137 798	382872,2	0,00001	0,03	0,035
Основные средства	123 766 499	131 443 441	7 676 942	106,2	35,26	33,29	-1,97
Финансовые вложения	57 310 290	29 210 266	-28 100 024	51	16,33	7,4	-8,93
Отложенные налоговые активы	2 396 601	2 197 121	-199 480	91,7	0,68	0,56	-0,13
Прочие внеоборотные активы	1 550 182	1 436 456	-113 726	92,7	0,44	0,36	-0,08
Итого по разделу I	191 175 214	170 698 124	-20 477 090	89,3	54,46	43,23	-11,2
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	5 022 509	4 902 819	-119 690	97,6	1,43	1,24	-0,19
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 882 405	365 338	-1 517 067	19,4	0,54	0,09	-0,44
Дебиторская задолженность	151 943 861	218 864 975	66 921 114	144	43,29	55,43	12,14
Финансовые вложения (за искл. Ден.эквивалентов)	984 168	0	-984 168	0	0,28	0	-0,28

Исходя из рассчитанных данных в таблице, можно сделать вывод, что активы на последний день анализируемого периода характеризуются соотношением: 43,2% внеоборотных активов и 56,8% оборотных. Активы организации за весь анализируемый период увеличились на 43 838 081 тыс. руб. (на 12,5%). Это является признаком «Здорового баланса». При этом собственный капитал организации изменился практически пропорционально активам организации, увеличившись на 37 734 829 тыс. руб.

На рисунке 2.2.2 наглядно представлена диаграмма структуры активов организации в разрезе основных групп.

Рост величины активов организации связан, в основном, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса:

1. дебиторская задолженность - 66 921 114 тыс. руб. (на 44%);
2. основные средства - 7 676 942 тыс. руб. (на 6,2%).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) - 37 739 897 тыс. руб. (на 16,7%);
- кредиторская задолженность - 6 524 258 тыс. руб. (на 16,1%).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "долгосрочные финансовые вложения" в активе и "отложенные налоговые обязательства" в пассиве (-28 100 024 тыс. руб. и -773 566 тыс. руб. соответственно).

На 2016 г. собственный капитал организации составил 322 976 504,0 тыс. руб. За весь анализируемый период отмечено явное повышение собственного капитала, составившее 37 734 829,0 тыс. руб.

Рассмотрим темп роста показателей. Наибольший темп роста по бухгалтерскому балансу занимает нематериальные поисковые активы (382872,2%). Это говорит о нахождении за последний период новых месторождений, проведения поисковых работ, и т.д., что в будущем повлияет на фирму благоприятно. Наименьшим темпом роста обладают нематериальные активы (2%). Это не при-

ведет к уменьшению собственного оборотного капитала и замедлению оборачиваемости совокупного капитала.

Рассмотрим удельный вес показателей на начало и конец года. Наибольший удельный вес на начало года имеет нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (64,55%), что свидетельствует об эффективной работе предприятия. Наименьший удельный вес на начало года занимают нематериальные поисковые активы (0,00001%). Это означает, что они не были использованы в процессе поиска, оценки месторождений полезных ископаемых и их разведки. Наибольший удельный вес на конец года занимает так же нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (66,94%). Это является положительным показателем. Наименьший удельный вес занимают финансовые вложения (0). Это говорит о том, что организация в отчетном году имела возможность вкладывать свободные денежные средства только в развитие производственной базы и не имела возможности вкладывать в ценные бумаги с целью получения дохода.

Дебиторская задолженность имеет наибольшее положительное изменение удельного веса (12,4%). Увеличение задолженности дебиторов может привести к серьезным проблемам, связанным с дефицитом денежных средств компании, и, как следствие, убыткам и банкротству. Наибольшее отрицательное изменение удельного веса занимают финансовые вложения (-8,93%). Это характеризуется наличием следующих условий:

- на отчетную дату и на предыдущую отчетную дату учетная стоимость существенно выше их расчетной стоимости;
- в течение отчетного года расчетная стоимость финансовых вложений существенно изменялась исключительно в направлении уменьшения;
- на отчетную дату отсутствуют свидетельства того, что в будущем возможно существенное повышение расчетной стоимости данных финансовых вложений.

Перейдем к оценке качественных изменений в структуре актива.

Оценка этих изменений осуществляется в следующей последовательности:

Темп изменения активов (имущества) предприятия:

$$T_A = A_K / A_H * 100 \%, \quad (1)$$

где A_K - величина активов на конец года,

A_H - величина активов на начало года.

$$T_A = 394\,852\,293 / 351\,014\,212 * 100\% = 112,49\%$$

Темп изменения выручки от продажи продукции (работ, услуг):

$$T_B = V_K / V_H * 100\%, \quad (2)$$

где $V_{K,H}$ - выручка от продажи продукции на конец и начало года.

$$T_B = 326\,171\,119 / 373\,241\,600 * 100\% = 87,39\%$$

Темп изменения прибыли:

$$T_{\Pi} = \Pi_K / \Pi_H * 100\%, \quad (3)$$

где $\Pi_{K,H}$ - нераспределенная прибыль отчетного периода соответственно на конец и на начало года.

$$T_{\Pi} = 264\,325\,510 / 226\,585\,613 * 100\% = 116,66\%$$

Считается «золотым правилом экономики предприятия» такое соотношение между названными результатами, когда темпы роста прибыли (T_{Π}) опережают темпы роста выручки от реализации (T_B), а те в свою очередь опережают темпы роста актива баланса (T_A):

$$100\% < T_A < T_B < T_{\Pi}, \quad (4)$$

где $T_{\Pi} > T_B$ - должна расти отдача имущества;

$T_B > T_A$ - должна расти рентабельность предприятия.

Как видно: $100\% < 112,49 > 87,39 < 116,66$, т.е. в нашем случае неравенство не оптимальное.

$87,39 < 116,66$ - отдача имущества растет;

$112,49 > 87,39$ - снижается рентабельность предприятия.

Рассчитаем иммобилизованные активы (внеоборотные активы), итог раздела I баланса и мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог раздела II баланса.

После общей оценки динамики имущества изучают состав и структуру имущества в разрезе его мобильной (оборотные активы) и иммобилизованной (внеоборотные активы) частей. Для этого проанализируем аналитическую таблицу 2.4.

Таблица 2.4 - Динамика изменений в мобильной и иммобилизованной частях имущества предприятия АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.

Наименование активов	2014 год Тыс. руб.	%	2015 год Тыс. руб.	%	2016 год Тыс. руб.	%	Изменение (+;-), %	
							2015г/ 2014г	2016г/ 2015г
Внеоборотные активы	139 610 414	47,3	191 175 214	54,5	170 698 124	43,2	7,2	-11,3
Оборотные активы	155 667 034	52,7	159 838 998	45,5	224 154 169	56,8	-7,2	11,3
Итого	295 277 448	100	351 014 212	100	394 852 293	100	0	0

Из таблицы 2.4 видно, что за 2014-2015 гг. структура активов анализируемого предприятия изменилась, т.е. увеличилась доля внеоборотного капитала (на 7,2%), а оборотного уменьшилась (на 7,2%).

За 2015-2016 гг. структура активов анализируемого предприятия существенно изменилась: уменьшилась доля внеоборотного капитала (на 11,3%), а оборотного увеличилась (на 11,3%). Снижение удельного веса внеоборотных активов может свидетельствовать о сокращении предприятием инвестиционных проектов, в результате которых стоимость оборотных активов может увеличиваться.

На рисунке 2.4 наглядно представлена диаграмма соотношения внеоборотных и оборотных активов за 2014-2016 гг.

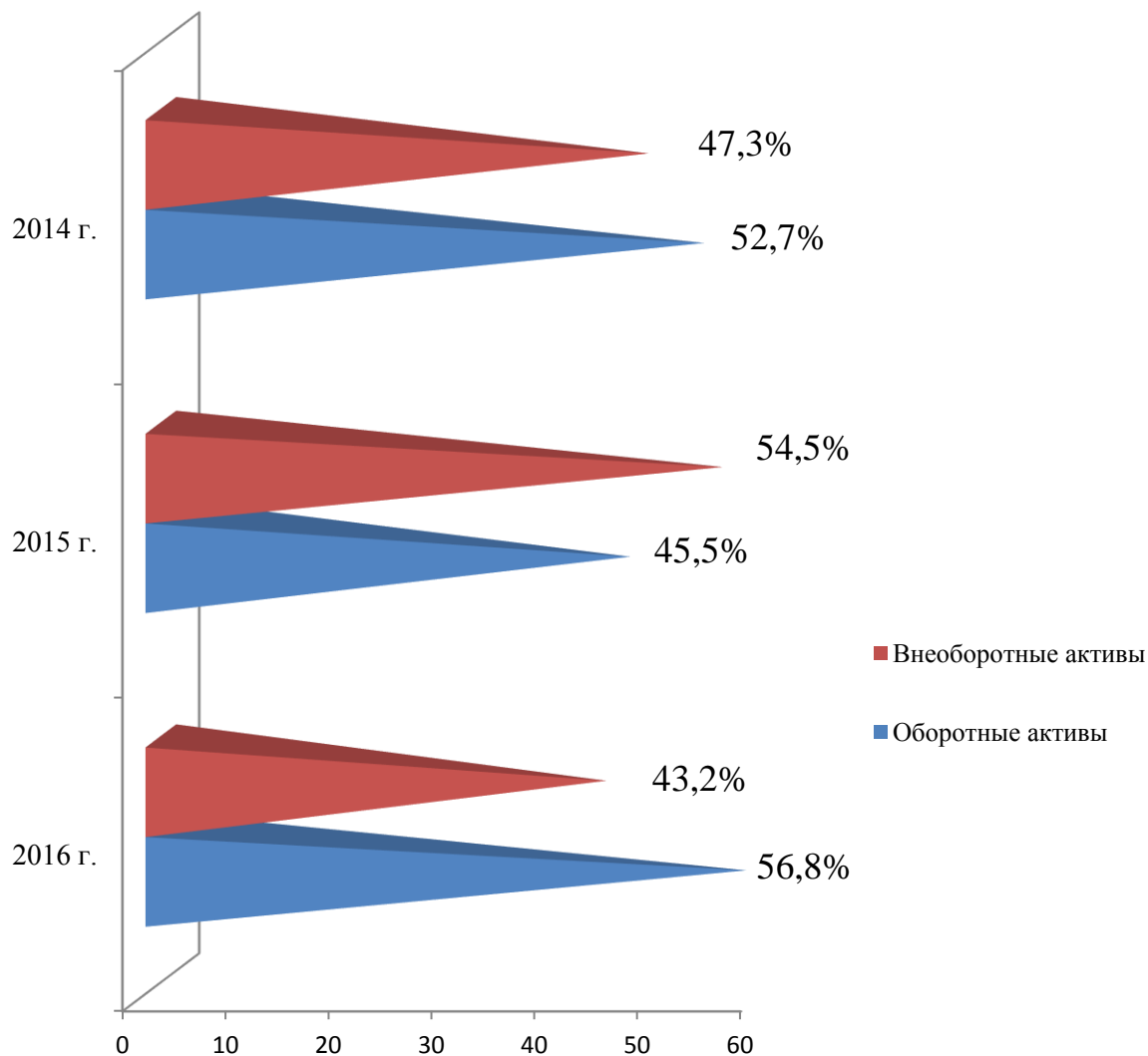


Рисунок 2.4 - Соотношение оборотных и внеоборотных активов за 2014 - 2016 гг.

Рассмотрим оценку изменений в структуре иммобилизованной части имущества (внеоборотных активов). Во-первых, необходимо обратить внимание на долю внеоборотных активов, обслуживающих собственный и чужой обороты; во-вторых, дадим оценку изменений по всем составляющим внеоборотных активов. Для этого рассмотрим таблицу 2.5.

Таблица 2.5 - Динамика внеоборотных активов АО «Самотлорнефтегаз»
за 2014-2016 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Структура активов %				
				2014г	2015г	2016г	Измене- ние (+,-) 15/14	Измене- ние (+,-) 16/15
	2014г.	2015г.	2016г..					
Нематериаль- ные активы	5145892	6151606	6273006	3,69	3,22	3,67	-0,47	0,46
Нематериаль- ные поисковые активы	36	36	137834	0,00003	0,0000 2	0,08	-0,00001	0,08
Основные средства	116948248	123766499	131443441	83,7	64,74	77	-19,03	12,26
Финансовые вложения	13935194	57310290	29210266	9,98	29,98	17,11	20	-12,87
Отложенные налоговые ак- тивы	1875358	2396601	2197121	1,34	1,25	1,29	-0,09	0,03
Прочие вне- оборотные ак- тивы	1705686	1550182	1436456	1,22	0,81	0,84	-0,41	0,03
ВНЕОБОРОТ- НЫЕ АКТИВЫ -всего	139610414	191175214	170698124	100	100	100	0	0

Проанализировав таблицу, можно сделать вывод о том, что наибольший удельный вес занимают основные средства, которые на 2014 год составили 83,7% удельного веса в структуре внеоборотных активов, к концу 2016 года - это число снизилось до 77%. Падение стоимости основных средств может быть следствием инвестиционного застоя, что обычно оценивается отрицательно.

Финансовые вложения к 2016 году увеличились, и составляет 17,11% от общей структуры внеоборотных активов, что говорит об отвлечении средств из основной деятельности.

Движение отложенных налоговых активов также следует отнести к инвестиционной деятельности организации, так как именно этот вид деятельности связан с поступлением и выбытием внеоборотных активов.

Уменьшилась доля прочих внеоборотных активов. К концу 2016 года она составила 0,84% в общей структуре внеоборотных активов.

В общей сумме внеоборотные активы увеличиваются, что положительно влияет на предприятие.

Следующим этапом анализа актива баланса является рассмотрение мобильных активов (стоимость оборотных средств) предприятия АО «Самотлорнефтегаз» (данные представлены в таблице 2.6).

Таблица 2.6 - Динамика оборотных активов АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Структура активов %				
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение (+,-) 15/14	Изменение (+,-) 16/15
Запасы	4708640	5022509	4902819	3,02	3,14	2,19	0,12	-0,95
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1958225	1882405	365338	1,26	1,18	0,16	-0,08	-1,01
Дебиторская задолженность	148996394	151943861	218864975	95,71	95,06	97,64	-0,65	2,58
Финансовые вложения (за искл. Ден. эквивалентов)	0	984168	0	0	0,62	0	0,62	-0,62
Денежные средства и денежные эквиваленты	1582	2394	503	0,001	0,001	0,0002	0,0005	-0,001
Прочие оборотные активы	2193	3661	20534	0,001	0,002	0,01	0,001	0,01
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	155667034	159838998	224154169	100	100	100	0	0

Динамика оборотных активов показывает преобладание в их общей сумме дебиторской задолженности в 2014 г. - 95,71%, 2015 г. - 95,06% и 2016 г. - 97,64%, что является очень неблагоприятным фактором и может вызвать в дальнейшем проблему неплатежеспособности.

НДС к 2016 году сократился и составил 0,16% удельного веса от общей суммы оборотных активов, что благоприятно для предприятия, так как уплата налогов уменьшается.

Доля запасов с 2014 по 2015 год увеличилась на 0,12%, однако в 2016 году произошло уменьшение на 0,95%.

Денежные средства и денежные эквиваленты к 2016 году уменьшились, что отрицательно сказывается на предприятии, так как не хватает денежной массы для покупки и содержания запасов.

Предпочтительным является рост оборотных активов в производственной сфере, так как именно в этой сфере создается прибыль. На предприятии АО «Самолорнефтегаз» наблюдается рост оборотных активов к 2016 г., что является положительным для предприятия.

Оценка динамики состава 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 (ф. №1 и №5).

Особое внимание уделяется ряду важнейших показателей (ф. №1), характеризующих финансово - экономическое состояние предприятия:

– величина собственного капитала организации, равная итогу раздела 3 баланса (строка 1300).

2014г. = 223 471 812 тыс. руб.

2015г. = 285 241 675 тыс. руб.

2016г. = 322 976 504 тыс. руб.

– величина заемного капитала, равная сумме итогов разделов 4 и 5 баланса (строка 1400 + строка 1500).

2014г. = 18 298 369 + 53 507 267 = 71 805 636 тыс. руб.

2015г. = 22 663 399 + 43 109 138 = 65 772 537 тыс. руб.

2016г. = 22 120 531 + 49 755 258 = 71 875 789 тыс. руб.

– величина собственных средств в обороте, равная разнице итогов разделов 3 и 1 баланса (строка 1300 - строка 1100).

2014г. = 223 471 812 - 139 610 414 = 83 861 398 тыс. руб.

2015г. = 285 241 675 - 191 175 214 = 94 066 461 тыс. руб.

2016г. = 322 976 504 - 170 698 124 = 152 278 380 тыс. руб.

– рабочий капитал, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами (итог раздела 2 строка 1200 минус итог раздела 5 строка 1500).

2014г. = 155 667 034 - 53 507 267 = 102 159 767 тыс. руб.

2015г. = 159 838 998 - 43 109 138 = 116 729 860 тыс. руб.

2016г. = 224 154 169 - 49 755 258 = 174 398 911 тыс. руб.

– долгосрочные заемные средства (долгосрочные обязательства раздел IV баланса (ф. №1, стр. 1400).

2014г. = 18 298 369 тыс. руб.

2015г. = 22 663 399 тыс. руб.

2016г. = 22 120 531 тыс. руб.

– краткосрочные заемные средства (краткосрочные обязательства - раздел V баланса (ф. №1, стр. 1500).

2014г. = 53 507 267 тыс. руб.

2015г. = 43 109 138 тыс. руб.

2016г. = 49 755 258 тыс. руб.

Оценка изменений по указанным показателям может быть дана с точки зрения общей стоимости капитала.

Стоимость капитала - это его цена, которую предприятие платит за его привлечение из разных источников. Информация, которая содержится в пассиве баланса, помогают узнать, какие перемены появились в структуре собственного и заемного капитала, количество привлеченного в оборот фирмы долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный (первый раздел пассива) и заемный (второй и третий разделы пассива). По продолжительности использования различают капитал постоянный (перманентный) (I и II разделы пассива) и краткосрочный (III раздел пассива). Рас-

смотрим динамику изменений собственного и заемного капитала предприятия АО «Самотлорнефтегаз». Данные представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Динамика изменений собственного и заемного капитала АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.

Наименование пассивов	2014 год Тыс. руб.	%	2015 год Тыс. руб.	%	2016 год Тыс. руб.	%	Изменение (+;-), %	
							2015г/ 2014г	2016г/ 2015г
Собственный капитал	223471812	75,69	285241675	81,26	322976504	81,8	5,57	0,54
Заемный капитал	71805636	24,31	65772537	18,74	71875789	18,2	-5,57	-0,54
Итого	295 277 448	100	351 014 212	100	394 852 293	100	0	0

По данным таблицы видно, что наибольший удельный вес в структуре пассива баланса на 2016 год занимает собственный капитал (81,8%), что свидетельствует об уменьшении степени финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Доля заемного капитала в 2015 году незначительно меньше собственного капитала (на 5,57%) и к 2016 году доля их уменьшается еще на 0,54% из-за быстрого роста собственного капитала. Следовательно, увеличение удельного веса собственного капитала в общей величине способствует росту финансовой устойчивости предприятия.

На рисунке 2.5 наглядно представлена диаграмма соотношения собственного и заемного капитала за 2014-2016 гг.

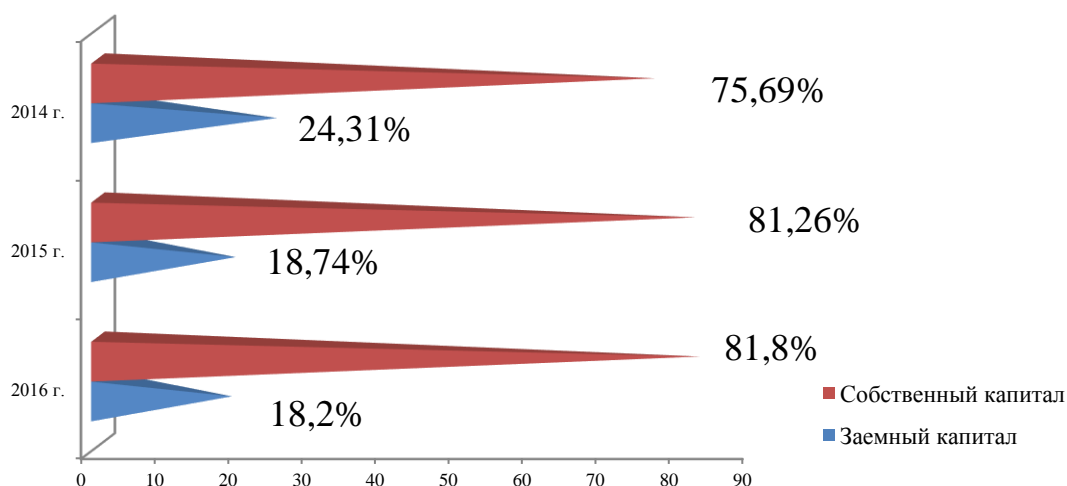


Рисунок 2.5 - Соотношение заемного и собственного капитала за 2014 - 2016 гг.

При внутреннем анализе состояния финансов необходимо изучить структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных его слагаемых и дать оценку этим изменениям за анализируемый период. Данные представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Структура собственного капитала АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Структура пассивов %				
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение (+,-) 15/14	Изменение (+,-) 16/15
Уставный капитал	6316	6316	6316	0,003	0,002	0,002	-0,001	0
Переоценка внеоборотных активов	434664	434095	429027	0,195	0,15	0,13	-0,04	-0,02
Добавочный капитал (без переоценки)	58213977	58214072	5814072	26,05	20,41	1,8	-5,64	-18,61
Резервный капитал	1134	1579	1579	0,001	0,001	0,0005	0,00005	-0,0001
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	164816721	226585613	264325510	73,75	79,44	81,84	5,68	2,4
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ - всего	223471812	285241675	322976504	100	100	100	0	0

Данные, приведенные в таблице 2.8, свидетельствуют об изменениях в структуре собственного капитала: наибольший удельный вес приходится на нераспределенную прибыль (непокрытый убыток), которая к концу 2016 года увеличилась на 8,09%. Это говорит об увеличении деловой активности предприятия.

Чистые активы организации на 2015г. намного (в 45 161,8 раза) и на 2016г. (в 51 136,2 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того необходимо отметить увеличение чистых активов на 27,6% в 2015г и на 13,2% в 2016 г. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Незначительно уменьшилась доля добавочного капитала на 18,61%. Это отрицательный признак, так как эти средства могли пойти на оплату убытков предприятия.

Общая сумма собственного капитала к 2016 году увеличилась, что положительно влияет на работу компании.

Аналогичным образом проводится анализ структуры заемного капитала. Данные представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Структура заемного капитала АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.

Источники средств	2014 год, тыс. руб.	%	2015 год, тыс. руб.	%	2016 год, тыс. руб.	%	Изменение (+;-), %	
							2015г./ 2014г	2016г/ 2015г
Долгосрочные обязательства	18298369	25,48	22663399	34,46	22120531	30,78	8,98	-3,68
Краткосрочные обязательства	53507267	74,52	43109138	65,54	49755258	69,22	-8,98	3,68
Итого	71805636	100	65772537	100	71875789	100	0	0

По данным таблицы можно сделать следующий вывод: наибольший удельный вес на 2014 год занимают краткосрочные обязательства, и к концу 2016 года их доля снизилась на 5,3%, но они так же занимают наибольший удельный вес 69,22%.

Доля долгосрочных обязательств к 2015 году выросла до 34,46%, но к 2016 снова уменьшилась на 3,68% и составила 30,78%. Уменьшение долгосрочных обязательств наряду с ростом краткосрочных может привести к ухудшению финансовой устойчивости предприятия.

На рисунке 2.6 наглядно представлена диаграмма соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств за 2014-2016 гг.

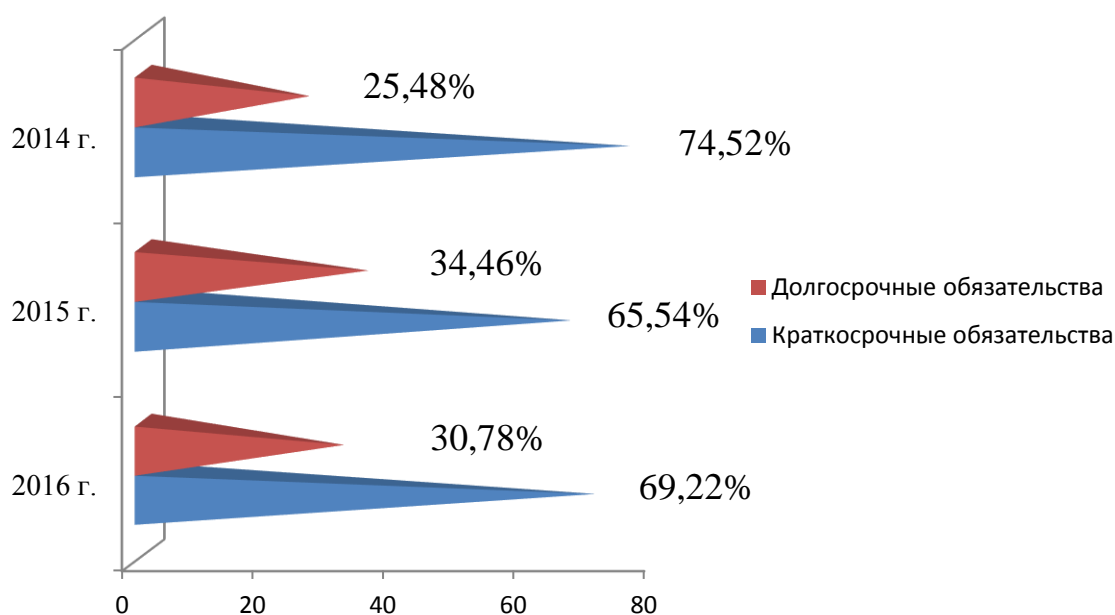


Рисунок 2.6 - Соотношение краткосрочных и долгосрочных обязательств за 2014 - 2016 гг.

2.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовую устойчивость следует понимать, как способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, гарантируя

при этом платежеспособность и увеличение инвестиционной привлекательности в границах допустимого уровня риска.

В рамках анализа о высоком уровне финансовой устойчивости организации будут свидетельствовать высокие значения показателей, отражающих платежеспособность, ликвидность, кредитоспособность, оборачиваемость средств, рентабельности.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1) Определяется наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100}, \quad (5)$$

где СК - собственный капитал;

ВОА - внеоборотные активы.

$$2014 \text{ г.: } \text{СОС} = 223\,471\,812 - 139\,610\,414 = 83\,861\,398 \text{ тыс. руб.}$$

$$2015 \text{ г.: } \text{СОС} = 285\,241\,675 - 191\,175\,214 = 94\,066\,461 \text{ тыс. руб.}$$

$$2016 \text{ г.: } \text{СОС} = 322\,976\,504 - 170\,698\,124 = 152\,278\,380 \text{ тыс. руб.}$$

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

$$\text{КФ} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ВОА} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100}, \quad (6)$$

где СК - собственный капитал;

ДО - долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы.

$$2014 \text{ г.: } \text{КФ} = (223\,471\,812 + 18\,298\,369) - 139\,610\,414 = 102\,159\,767 \text{ тыс.руб.}$$

$$2015 \text{ г.: } \text{КФ} = (285\,241\,675 + 22\,663\,399) - 191\,175\,214 = 116\,729\,860 \text{ тыс.руб.}$$

$$2016 \text{ г.: } \text{КФ} = (322\,976\,504 + 22\,120\,531) - 170\,698\,124 = 174\,398\,911 \text{ тыс.руб.}$$

3) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ):

$$\text{ВИ} = (\text{СК} + \text{ДО} + \text{КО}) - \text{ВОА} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1500}) \quad (7)$$

-стр. 1100,

где СК - собственный капитал;

ДО - долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы;

КО - краткосрочные обязательства.

$$2014 \text{ г.: ВИ} = (223\,471\,812 + 18\,298\,369 + 53\,507\,267) - 139\,610\,414 = \\ = 155\,667\,034 \text{ тыс. руб.}$$

$$2015 \text{ г.: ВИ} = (285\,241\,675 + 22\,663\,399 + 43\,109\,138) - 191\,175\,214 = \\ = 159\,838\,998 \text{ тыс. руб.}$$

$$2016 \text{ г.: ВИ} = (322\,976\,504 + 22\,120\,531 + 49\,755\,258) - 170\,698\,124 = \\ = 224\,154\,169 \text{ тыс. руб.}$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1) Излишек (+) или недостаток (-) СОС.

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Зп} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}, \quad (8)$$

$$2014 \text{ г.: } \Delta \text{СОС} = 223\,471\,812 - 139\,610\,414 - 4\,708\,640 = 79\,152\,758 \text{ тыс.руб.}$$

$$2015 \text{ г.: } \Delta \text{СОС} = 285\,241\,675 - 191\,175\,214 - 5\,022\,509 = 89\,043\,952 \text{ тыс.руб.}$$

$$2016 \text{ г.: } \Delta \text{СОС} = 322\,976\,504 - 170\,698\,124 - 4\,902\,819 = 147\,375\,561 \text{ тыс.руб.}$$

По всем трем годам расчета наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того все показатели покрытия собственными оборотными средствами запасов за последний год улучшили свои значения.

2) Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СД):

$$\Delta \text{СД} = \text{КФ} - \text{Зп} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}, \quad (9)$$

$$2014 \text{ г.: } \Delta \text{СД} = (223\,471\,812 + 18\,298\,369) - 139\,610\,414 - 4\,708\,640 = \\ = 97\,451\,127 \text{ тыс. руб.}$$

$$2015 \text{ г.: } \Delta \text{СД} = (285\,241\,675 + 22\,663\,399) - 191\,175\,214 - 5\,022\,509 = \\ = 111\,707\,351 \text{ тыс. руб.}$$

$$2016 \text{ г.: } \Delta \text{СД} = (322\,976\,504 + 22\,120\,531) - 170\,698\,124 - 4\,902\,819 = \\ = 169\,496\,092 \text{ тыс. руб.}$$

2) Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ОИ):

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ВИ} - \text{Зп} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1500}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}, \quad (10)$$

$$2014 \text{ г.: } \Delta \text{ОИ} = (223\,471\,812 + 18\,298\,369 + 53\,507\,267) - 139\,610\,414 - \\ - 4\,708\,640 = 150\,958\,394 \text{ тыс. руб.}$$

$$2015 \text{ г.: } \Delta \text{ОИ} = (285\,241\,675 + 22\,663\,399 + 43\,109\,138) - 191\,175\,214 - \\ - 5\,022\,509 = 154\,816\,489 \text{ тыс. руб.}$$

$$2016 \text{ г.: } \Delta \text{ОИ} = (322\,976\,504 + 22\,120\,531 + 49\,755\,258) - 170\,698\,124 - \\ - 4\,902\,819 = 219\,251\,350 \text{ тыс. руб.}$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель:

$M = (\Delta \text{СОС}, \Delta \text{СД}, \Delta \text{ОИ})$. Данная модель характеризует тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (Таблица 2.10).

Таблица 2.10 - Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная	$M = (1,1,1)$ $\Delta \text{СОС} \geq 0,$ $\Delta \text{СД} \geq 0,$ $\Delta \text{ОИ} \geq 0$	Собственный оборотный капитал (чистый оборотный капитал).	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов.
Нормальная	$M = (0,1,1)$ $\Delta \text{СОС} < 0,$ $\Delta \text{СД} \geq 0,$ $\Delta \text{ОИ} \geq 0$	Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты и займы).	Гарантирует выполнение обязательств. Нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности.
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0,0,1)$ $\Delta \text{СОС} < 0,$ $\Delta \text{СД} < 0,$ $\Delta \text{ОИ} \geq 0$	Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты и займы), краткосрочные кредиты и займы.	Нарушение нормальной платежеспособности, возникает необходимость привлечения доп. источников финансирования, возможно восстановление платежеспособности.
Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости

Продолжение таблицы 2.10

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Кризисное финансовое состояние	$M = (0,0,0)$ $\Delta COC < 0,$ $\Delta CD < 0,$ $\Delta OI < 0$	-	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства.

Изобразим в таблице полученные данные показателей обеспеченности запасов источниками формирования.

Таблица 2.11 - Показатели обеспеченности запасов источниками формирования АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год, в тыс.руб	2015 год, в тыс.руб	2016 год, в тыс.руб	Изменение(+,-), в тыс.руб	
				2015/ 2014	2016/ 2015
1. Излишек (+) или недостаток (-) СОС (ΔCOC)	79 152 758	89 043 952	147 375 561	9 891 194	58 331 609
2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (ΔCD)	97 451 127	111 707 351	169 496 092	14 256 224	57 788 741
3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ΔOI)	150 958 394	154 816 489	219 251 350	3 858 095	64 434 861

Для АО «Самотлорнефтегаз» за все анализируемые периоды характерно абсолютное финансовое состояние - это означает высокий уровень платежеспособности, предприятие не зависит от внешних кредиторов. Это очень хороший показатель для данной организации. Также в таблице представлены изменения показателей обеспеченности запасов источниками формирования за данные рассматриваемые периоды.

Относительные показатели финансовой устойчивости.

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

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

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, такие как:

1. Коэффициент автономии;
2. Коэффициент финансовой зависимости;
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
4. Коэффициент маневренности;
5. Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного (Леве-
ридж).

Рассчитаем финансовые коэффициенты предприятия АО «СНГ» за 2014-2016 гг.

1. Коэффициент автономии (Ка):

$$Ka = \text{Собственный капитал} / \text{Активы} = \text{стр.1300} / \text{стр.1700}; \quad (11)$$

$$2014 \text{ г.: } Ka = 223471812 / 295277448 = 0,76$$

$$2015 \text{ г.: } Ka = 285241675 / 351014212 = 0,81$$

$$2016 \text{ г.: } Ka = 322976504 / 394852293 = 0,82$$

Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала.

Условие: $Ka > 0,55$.

Коэффициент автономии организации на 2015 г. составил 0,81. Полученное здесь значение говорит об оптимальной величине собственного капитала (81% в общем капитале организации). За анализируемый период (с 2014 г. по 2015 г.) коэффициент автономии заметно вырос (на 0,05). На 2016 г. коэффициент автономии составил 0,82. В течение анализируемого периода (с 2015 г. по 2016 г.) коэффициент автономии практически не претерпел изменений, увеличившись всего лишь на 0,01.

2. Коэффициент финансовой зависимости (Кфз):

$$\text{Кфз} = \frac{\text{Обязательства} / \text{Активы} = (\text{стр.1400} + \text{стр.1500} - \text{стр.1530} - 1540)}{\text{стр.1700}} \quad (12)$$

$$2014 \text{ г.: Кфз} = (18298369 + 53507267 - 65566 - 2620164) / 295277448 = 0,23$$

$$2015 \text{ г.: Кфз} = (22663399 + 43109138 - 50722 - 2522912) / 351014212 = 0,18$$

$$2016 \text{ г.: Кфз} = (22120531 + 49755258 - 37800 - 2657696) / 394852293 = 0,175$$

Данный коэффициент финансовой зависимости оценивает, как предприятие зависимо от внешних привлеченных средств.

Условие: $\text{Кфз} < 0,8$.

За весь анализируемый период коэффициент финансовой зависимости уменьшился до 0,175. На протяжении всего исследуемого периода показатель находился в рамках норматива. Это говорит о финансовой устойчивости объекта исследования.

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Косс):

$$\text{Косс} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{ВОА}}{\text{ОА}} = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{1200}; \quad (13)$$

$$2014 \text{ г.: Косс} = (223471812 - 139610414) / 155667034 = 0,54$$

$$2015 \text{ г.: Косс} = (285241675 - 191175214) / 159838998 = 0,59$$

$$2016 \text{ г.: Косс} = (322976504 - 170698124) / 224154169 = 0,68$$

Данный коэффициент показывает наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Критерий для определения неплатежеспособности (банкротства) предприятия.

Условие: $\text{K}_0 \geq 0,1$.

За весь анализируемый период произошел ощутимый рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до 0,68 (на 0,09). Следовательно, чем выше показатель, тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики. На 2016 г. значение коэффициента является вполне соответствующее нормальному.

4. Коэффициент маневренности (Км):

$$K_M = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Собственный капитал} = \quad (14)$$

(стр.1300 - стр.1100)/стр.1300;

$$2014 \text{ г.: } K_M = (223471812 - 139610414) / 223471812 = 0,38$$

$$2015 \text{ г.: } K_M = (285241675 - 191175214) / 285241675 = 0,33$$

$$2016 \text{ г.: } K_M = (322976504 - 170698124) / 322976504 = 0,47$$

Данный коэффициент показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Условие: $K_M = 0,2 \dots 0,5$

Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия. В нашем случае приближение показателя к 2016 году к верхней границе (0,47) говорит о том, что у предприятия увеличивается шанс использования финансового маневра.

5. Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного (Леве-
ридж) ($K_{з/с}$) [15]:

$$K_{з/с} = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал} = (\text{стр.1500} + \text{стр.1400}) / \text{стр.1300} \quad (15)$$

$$2014 \text{ г.: } K_{з/с} = (18298369 + 53507267) / 223471812 = 0,32$$

$$2015 \text{ г.: } K_{з/с} = (22663399 + 43109138) / 285241675 = 0,23$$

$$2016 \text{ г.: } K_{з/с} = (22120531 + 49755258) / 322976504 = 0,22$$

Данный коэффициент показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств.

Условие: $K_{з/с} < 0,7$

Чем больше коэффициент приближается к 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. В нашем случае показатель каждым годом приближается к нулю, это значит, что предприятие не имеет сильной зависимости от внешних источников средств.

Выше рассчитанные данные динамики показателей финансовой устойчивости предприятия за 2014-2016 гг. представлены в таблице 2.2.11.

Таблица 2.12 - Динамика показателей финансовой устойчивости предприятия за 2014-2016 гг.

Показатель	Нормативное значение	На декабрь 2014 г.	На декабрь 2015г.	На декабрь 2016 г.
1. Коэффициент автономии	Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,55 (оптимальное 0,65-0,9).	0,76	0,81	0,82
2. Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} < 0.8$.	0,23	0,18	0,175
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_o \geq 0,1$. Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики	0,54	0,59	0,68
4. Коэффициент маневренности	$K_m = 0,2 \dots 0,5$. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия	0,38	0,33	0,47
5. Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного (Лeverидж)	$K_{з/с} < 0,7$	0,32	0,23	0,22

2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Ликвидность бухгалтерского баланса - это скорость реализации активов коммерческой организации с целью превращения их в денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств. Для оценки ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса используются абсолютные и относительные показатели.

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

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

Группы активов делятся на:

A1 - высоколиквидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);

A2 - активы средней скорости реализации (краткосрочная дебиторская задолженность (до 12 месяцев) + прочие оборотные активы);

A3 - медленно реализуемые активы (запасы, долгосрочная дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев), НДС по приобретенным ценностям,);

A4 - трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группы пассивов делятся на:

П1 - наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 - краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы + прочие обязательства);

П3 - долгосрочные обязательства;

П4 - постоянные пассивы (собственный капитал + доходы будущих периодов + оценочные обязательства).

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. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств. 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.

Таблица 2.13 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов АО «Самотлорнефтегаз» за 2014 год

Актив	2014 год, В тыс.руб	Пассив	2014 год, В тыс.руб	Абсолютное отклонение, (+,-), в тыс.руб	Степень покрытия,%	
					А1/П1	0,00003
A1	1582	П1	50821537	-50819955	A1/П1	0,00003
A2	148996394	П2	2685730	146310664	A2/П2	55,48
A3	669085	П3	18298369	-11629311	A3/П3	0,04
A4	139610414	П4	223471812	-83861398	A4/П4	0,62

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации на 2014 год, выполняется два. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 50 819 955 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 55,5 раза).

Таблица 2.14 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов АО «Самотлорнефтегаз» за 2015 год

Актив	2015 год, В тыс.руб	Пассив	2015 год, В тыс.руб	Абсолютное отклонение (+,-), в тыс.руб	Степень покрытия,%	
					А1/П1	0,02
A1	986562	П1	40535504	-39 548 942	A1/П1	0,02
A2	151 943 861	П2	2 573 634	149 370 227	A2/П2	59,04
A3	6 908 575	П3	22663399	-15 754 824	A3/П3	0,3
A4	191 175 214	П4	285 241 675	-94 066 461	A4/П4	0,67

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации на 2015 год, выполняется два. Организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют только лишь 2% от достаточной величины. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств

(П2). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства АО "Самотлорнефтегаз".

Таблица 2.15 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов АО «Самотлорнефтегаз» за 2016 год

Актив	2016 год, В тыс.руб	Пассив	2016 год, В тыс.руб	Абсолютное отклонение (+,-)в тыс.руб	Степень покрытия,%	
A1	503	П1	47059762	-47059259	A1/П1	0,00001
A2	218864975	П2	2695496	216169479	A2/П2	81,2
A3	5288691	П3	22120531	-16831840	A3/П3	0,24
A4	170698124	П4	322976504	-152278380	A4/П4	0,53

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения на 2016 год, выполняется два. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 47 059 259 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 81,2 раза).

Сопоставим итоги активов и пассивов для АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.:

За 2014 год: $A1 < П1$, $A2 > П2$, $A3 < П3$, $A4 < П4$;

За 2015 год: $A1 < П1$, $A2 > П2$, $A3 < П3$, $A4 < П4$;

За 2016 год: $A1 < П1$, $A2 > П2$, $A3 < П3$, $A4 < П4$.

Наглядно видно, что за анализируемые периоды не выполняется первое неравенство $A1 \geq П1$, но выполняется второе условие $A2 \geq П2$. Это свидетельствует о том, что предприятие в ближайшее время платежеспособно. Однако третье условие $A3 \geq П3$ не выполняется. Это говорит о невозможности прогнозирования платежеспособности. Четвертое условие $A4 \leq П4$ выполняется. Это свидетельствует о наличии собственных оборотных средств у предприятия. У предпри-

ятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

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.

Исходя из данных баланса АО «Самотлорнефтегаз», рассчитаем необходимые коэффициенты:

1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия всеми его оборотными активами. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$$K_{\text{тл}} = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (16)$$

=стр. 1200 / стр. 1500

$$2014 \text{ г.: } K_{\text{тл}} = 155667034/53507267=2,9$$

$$2015 \text{ г.: } K_{\text{тл}} = 159838998/ 43109138=3,71$$

$$2016 \text{ г.: } K_{\text{тл}} = 224154169/49755258=4,51$$

$1,8 \leq K_{\text{тл}}$ - нижняя граница указывает на то, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается нежелательным, поскольку это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании.

2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия высоколиквидными

активами (денежными средствами) и активами средней ликвидности (краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью (до 12 месяцев)).

$$К_{бл} = (\text{Ден. средства} + \text{Краткосроч. фин. влож.} + \text{Дебитор. задол.}) / \quad (17)$$

$$\text{Краткосрочные обязательства} = (\text{стр. 1250} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1230}) / \text{стр. 1500}$$

$$2014 \text{ г.: } К_{бл} = (1582 + 0 + 148996394) / 53507267 = 2,78$$

$$2015 \text{ г.: } К_{бл} = (2394 + 984168 + 151943861) / 43109138 = 3,55$$

$$2016 \text{ г.: } К_{бл} = (503 + 0 + 218864975) / 49755258 = 4,4$$

$К_{бл} \geq 1$ - низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов

3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена немедленно.

$$К_{ал} = \text{Денежные средства} / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (18)$$

$$= \text{стр. 1250} / \text{стр. 1500}$$

$$2014 \text{ г.: } К_{ал} = 1582 / 53507267 = 0,00003$$

$$2015 \text{ г.: } К_{ал} = 2394 / 43109138 = 0,0001$$

$$2016 \text{ г.: } К_{ал} = 503 / 49755258 = 0,00001$$

$К_{ал} \geq 0,2$ - низкое значение указывает на снижение платежеспособности предприятия.

Расчитанные выше коэффициенты представлены в таблице 2.16

Таблица 2.16 - Коэффициенты ликвидности АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.

Показатель	Нормативное значение	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение(+,-)	
					2015/2014	2016/2015
1. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{т.л.}$)	$1,8 \leq K_{т.л.}$	2,9	3,71	4,51	0,8	0,8
2. Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{бл}$)	$K_{бл} \geq 1$	2,78	3,55	4,4	0,76	0,85

Продолжение таблицы 2.16

Показатель	Нормативное значение	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение(+,-)	
					2015/ 2014	2016/ 2015
3. Коэффициент абсолютной ликвидности (К _{а.л.})	К _{ал} ≥ 0,2	0,00003	0,0001	0,00001	0,00003	-0,00005

На основании рассчитанных данных, можно сделать выводы, что на последний день анализируемого периода (2015 г.) коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (3,71 при нормативном значении 1,8). При этом за анализируемый период (с 2014 по 2015 гг.) коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,8. На 2016 г. значение коэффициента текущей ликвидности (4,51) соответствует норме. За последний год коэффициент текущей ликвидности вырос еще на 0,8. Это говорит о рациональном вложении своих средств и эффективном их использовании.

На 2015 г. коэффициент быстрой ликвидности также имеет значение, укладывающееся в норму (3,55). Это означает, что у предприятия АО "Самотлорнефтегаз" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. На 2016 г. значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже соответствует норме - 4,4 при норме 1. Следовательно, предприятие может обеспечить краткосрочных обязательств фирмы высоколиквидными активами (денежными средствами) и активами средней ликвидности (краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью (до 12 месяцев)).

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, на 2015 год составило 0,0001 при норме 0,2. При этом следует отметить, что за рассматриваемый период 2014-2015 гг. коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,00003. На 2016 г. коэффициент имеет значение (0,00001) ниже допустимого предела (норма: 0,2). Более того сле-

дует отметить отрицательную динамику показателя - за период 2015-2016 гг. коэффициент снизился на -0,00005. Это указывает на снижение платежеспособности предприятия.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при разной степени учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Так, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, кредитующий данное предприятие, больше внимания уделяет коэффициенту быстрой ликвидности. Покупатели и держатели акций и облигаций предприятия в большей степени оценивают финансовую устойчивость предприятия по коэффициенту текущей ликвидности.

2.2.4 Оценка деловой активности предприятия

Деловая активность предприятия проявляется в динамичности ее развития, достижении поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта.

Деловую активность предприятия можно оценивать как на качественном, так и на количественном уровне.

Качественные критерии - это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), деловая репутация предприятия и его клиентов, конкурентоспособность товара. 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.

Для расчета применяются абсолютные итоговые данные за отчетный период по выручке, прибыли и т. п. (см. приложение - Отчет о финансовых результатах). 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.

Формулы расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости (деловой активности):

1. Оборачиваемость совокупного капитала.

Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала ($K_{оск}$) отражает скорость оборота всего капитала предприятия (количество оборотов за период):

$$\begin{aligned} K_{оск} &= \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина активов} & (19) \\ &= \text{стр. 2110 №2} / 0,5 * (\text{стр. 1600 нг} + \text{стр. 1600 кг}) \text{ ф. №1} \end{aligned}$$

где нг - данные на начало отчетного года;

кг - данные на конец отчетного периода.

$$2014 \text{ г.: } K_{оск} = 322875198 / (0,5 * (158931971 + 295277448)) = 1,42$$

$$2015 \text{ г.: } K_{оск} = 373241600 / (0,5 * (295277448 + 351014212)) = 1,16$$

$$2016 \text{ г.: } K_{оск} = 326171119 / (0,5 * (351014212 + 394852293)) = 0,87$$

Уменьшение оборачиваемости совокупного капитала к 2016 г. на 0,55 говорит о снижении производственно - технического потенциала предприятия.

2. Оборачиваемость текущих активов (оборачиваемость оборотных активов).

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (K_{oa}) характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия:

$$K_{oa} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость оборотных активов} \quad (20) \\ = \text{стр. 2110 №2} / 0,5 * (\text{стр. 1200 нг} + \text{стр.1200кг}) \text{ ф. №1}$$

где нг - данные на начало отчетного года;

кг - данные на конец отчетного периода.

$$2014 \text{ г.: } K_{oa} = 322875198 / (0,5 * (58194214 + 155667034)) = 3,02$$

$$2015 \text{ г.: } K_{oa} = 373241600 / (0,5 * (155667034 + 159838998)) = 2,37$$

$$2016 \text{ г.: } K_{oa} = 326171119 / (0,5 * (159838998 + 224154169)) = 1,7$$

Уменьшение оборачиваемости совокупного капитала к 2016 г. на 1,32 говорит об упущение оборотных активов предприятия в оборот.

3. Оборачиваемость собственного капитала

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($K_{оск}$) показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры:

$$K_{оск} = \text{Выручка} / \text{Средняя величина собственного капитала} \quad (21) \\ = \text{стр. 2110 №2} / 0,5 * (\text{стр. 1300нг} + \text{стр.1300кг}) \text{ ф. №1}$$

где нг - данные на начало отчетного года;

кг - данные на конец отчетного периода.

$$2014 \text{ г.: } K_{оск} = 322875198 / (0,5 * (113948644 + 223471812)) = 1,91$$

$$2015 \text{ г.: } K_{оск} = 373241600 / (0,5 * (223471812 + 285241675)) = 1,48$$

$$2016 \text{ г.: } K_{оск} = 326171119 / (0,5 * (285241675 + 322976504)) = 1,07$$

Уменьшение оборачиваемости собственного капитала к 2016 г. на 0,84 показывает снижение активности и скорости использования предприятием собственного капитала.

4. Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)

Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат (Комз) отражает число оборотов запасов предприятия за анализируемый период:

$$\begin{aligned} \text{Комз} &= \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость запасов} & (22) \\ &= \text{стр. 2110 №2} / 0,5 * ((\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220})_{\text{нг}} \\ &\quad + (\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220})_{\text{кг}}) \text{ ф. №1} \end{aligned}$$

где нг - данные на начало отчетного года;

кг - данные на конец отчетного периода.

$$\begin{aligned} 2014 \text{ г.: Комз} &= 322875198 / (0,5 * ((2001656 + 4708640) + (1511657 + 1958225))) \\ &= 63,43 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2015 \text{ г.: Комз} &= 373241600 / (0,5 * ((4708640 + 5022509) + (1958225 + 1882405))) \\ &= 55 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2016 \text{ г.: Комз} &= 326171119 / (0,5 * ((5022509 + 4902819) + (1882405 + 365338))) \\ &= 53,59 \end{aligned}$$

Видно снижение коэффициента по всем годам. Снижение этого показателя на 9,84 к 2016 году, говорит о накоплении избытка запасов на складах предприятия.

Средний срок оборота материальных оборотных средств (в днях):

$$\text{Помз} = 365 / \text{Комз} \quad (23)$$

$$2014 \text{ г.: Помз} = 365 / 63,43 = 5,75$$

$$2015 \text{ г.: Помз} = 365 / 55 = 6,64$$

$$2016 \text{ г.: Помз} = 365 / 53,59 = 6,81$$

Показатель к 2016 году стал больше, что плохо, так как снижается оборот материальных оборотных средств, что плохо влияет на выручку и прибыль.

5. Оборачиваемость дебиторской задолженности

Коэффициент (Кодз) показывает скорость оборота дебиторской задолженности, измеряет скорость погашения дебиторской задолженности организации, насколько быстро организация получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей:

$$\text{Кодз} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности} \quad (24)$$

$$= \text{стр. 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр. 1230нг} + \text{стр.1230кг}) \text{ ф. №1}$$

где нг - данные на начало отчетного года;

кг - данные на конец отчетного периода.

$$2014 \text{ г.: Кодз} = 322875198 / (0,5 * (54650896 + 148996394)) = 3,17$$

$$2015 \text{ г.: Кодз} = 373241600 / (0,5 * (148996394 + 151943861)) = 2,48$$

$$2016 \text{ г.: Кодз} = 326171119 / (0,5 * (151943861 + 218864975)) = 1,76$$

Снижение данного показателя к 2016 году на 1,41 говорит о замедлении погашений потребителями своих обязательства, что невыгодно для предприятия.

Период оборота дебиторской задолженности (оборачиваемость дебиторской задолженности в днях) характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности и рассчитывается как:

$$\text{Пдз} = 365 / \text{Кодз} \quad (25)$$

$$2014 \text{ г.: Пдз} = 365 / 3,17 = 115,11$$

$$2015 \text{ г.: Пдз} = 365 / 2,48 = 147,15$$

$$2016 \text{ г.: Пдз} = 365 / 1,76 = 207,48$$

Увеличение показателя, говорит об ухудшении условий оплаты продукции (услуг) по договорам, финансовых затруднениях у потребителей.

6. Оборачиваемость кредиторской задолженности

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Кокз) показывает, сколько раз (обычно, за год) предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности, иными словами коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию:

$$\text{Кокз} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина кредиторской} \quad (26)$$

$$\text{Задолженности}$$

$$= \text{стр. 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр. 1520нг} + \text{стр.1520кг}) \text{ ф. №1}$$

где нг - данные на начало отчетного года;

кг - данные на конец отчетного периода.

$$2014 \text{ г.: } \text{Кокз} = 322875198 / (0,5 * (28796254 + 50821537)) = 8,11$$

$$2015 \text{ г.: } \text{Кокз} = 373241600 / (0,5 * (50821537 + 40535504)) = 8,17$$

$$2016 \text{ г.: } \text{Кокз} = 326171119 / (0,5 * (40535504 + 47059762)) = 7,45$$

Уменьшение к 2016 году коэффициента на 0,72 невыгодно для кредиторов, в то время как для самой организации выгодней низкий коэффициент, позволяющий иметь остаток неоплаченной кредиторской задолженности в качестве бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности.

Период оборота кредиторской задолженности (оборачиваемость кредиторской задолженности в днях). Данный показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам):

$$\text{Пкз} = 365 / \text{Кокз} \quad (27)$$

$$2014 \text{ г.: } \text{Пкз} = 365 / 8,11 = 45$$

$$2015 \text{ г.: } \text{Пкз} = 365 / 8,17 = 44,67$$

$$2016 \text{ г.: } \text{Пкз} = 365 / 7,45 = 49,01$$

Увеличение периода оборачиваемости к 2016 году на 4,34 является отрицательной тенденцией, т.к. чем больше дней требуется для оборота кредиторской задолженности в части счетов к оплате, тем хуже.

7. Оборачиваемость денежных средств

Коэффициент оборачиваемости денежных средств (Кодс) указывает на характер использования денежных средств на предприятии:

$$\begin{aligned} \text{Кодс} &= \text{Выручка} / \text{Средняя сумма денежных средств} \quad (28) \\ &= \text{стр. 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр. 1250нг} + \text{стр. 1250кг}) \text{ ф. №1} \end{aligned}$$

где нг - данные на начало отчетного года;

кг - данные на конец отчетного периода.

$$2014 \text{ г.: } \text{Кодс} = 322875198 / (0,5 * (337 + 1582)) = 336504$$

$$2015 \text{ г.: } \text{Кодс} = 373241600 / (0,5 * (1582 + 2394)) = 187747$$

$$2016 \text{ г.: } \text{Кодс} = 326171119 / (0,5 * (2394 + 503)) = 225178,5$$

Увеличение коэффициента к 2016 году на 37431,26 говорит о рациональной организации работы предприятия, допускающего ускорение использования высоколиквидных активов.

8. Фондоотдача основных средств

Фондоотдача отражает эффективность использования основных средств предприятия и рассчитывается по формуле:

$$\begin{aligned} \text{Фондоотдача} &= \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость основных средств} \quad (29) \\ &= \text{стр. 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр. 1130нг} + \text{стр. 1130кг}) \text{ ф. №1} \end{aligned}$$

где нг - данные на начало отчетного года;

кг - данные на конец отчетного периода.

$$2014 \text{ г.: } \Phi_0 = 322875198 / (0,5 * (4660609 + 36)) = 138,6$$

$$2015 \text{ г.: } \Phi_0 = 373241600 / (0,5 * (36 + 36)) = 10367822,22$$

$$2016 \text{ г.: } \Phi_0 = 326171119 / (0,5 * (36 + 137834)) = 4731,57$$

Увеличение фондоотдачи на 10363090,65 говорит об уменьшении эффективности использования основных фондов. Это означает, что с каждого рубля основных фондов организация не получает больше продукции.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Коэффициенты могут выражаться в днях, а также в количестве оборотов того либо иного ресурса предприятия за анализируемый период.

Одним из этапов анализа деловой активности является расчет производственного, операционного и финансового цикла.

Производственный цикл (Цп) характеризует время хранения производственных запасов с момента их поступления до момента отпуска в производство. Производственный цикл равен длительности оборота в запасах:

$$\text{Цп} = \text{Помз} \quad (30)$$

Продолжительность операционного цикла (Цо) характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах

и дебиторской задолженности. Необходимо стремиться к снижению значения данного показателя.

$$\text{Цо} = \text{Пдз} + \text{Помз} \quad (31)$$

$$2014 \text{ г.: } \text{Цо} = 115,11 + 5,75 = 120,9$$

$$2015 \text{ г.: } \text{Цо} = 147,15 + 6,64 = 153,8$$

$$2016 \text{ г.: } \text{Цо} = 207,48 + 6,81 = 214,3$$

Как видно показатель к 2016 году увеличился, что плохо скажется на компании, так как задержка операционного цикла задерживает все внутренние процессы, следовательно, и рост производительности предприятия.

Продолжительность финансового цикла (Цф) это время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота.

$$\text{Цф} = \text{Цо} - \text{Пкз} \quad (32)$$

$$2014 \text{ г.: } \text{Цф} = 120,9 - 45 = 75,9$$

$$2015 \text{ г.: } \text{Цф} = 153,8 - 44,67 = 109,13$$

$$2016 \text{ г.: } \text{Цф} = 214,3 - 49,01 = 165,29$$

Цель управления оборотными средствами - сокращение финансового цикла, т. е. сокращение операционного цикла и замедление срока оборота кредиторской задолженности до приемлемого уровня.

Можно заметить, что на протяжении всех годов финансовый цикл увеличивался, на это повлияло увеличение операционного цикла, что так же плохо скажется на предприятии.

В таблице 2.2.16 отражены полученные коэффициенты оборачиваемости (деловой активности).

Таблица 2.17 - Оценка деловой активности АО «Самотлорнефтегаз» за 2014 - 2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение(+,-)	
				2015/ 2014	2016/ 2015
1. Оборачиваемость совокупного капитала	1,42	1,16	0,87	-0,26	-0,29
2. Оборачиваемость текущих активов	3,02	2,37	1,7	-0,65	-0,67

Продолжение таблицы 2.17

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение(+,-)	
				2015/ 2014	2016/ 2015
3. Оборачиваемость собственного капитала	1,91	1,48	1,07	-0,43	-0,41
4. Оборачиваемость материальных запасов	63,43	55	53,59	-8,43	-1,41
5. Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,17	2,48	1,76	-0,69	-0,72
6. Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,11	8,17	7,45	0,06	-0,72
7. Оборачиваемость денежных средств	336504	187747	225178,5	-148757	37431,5
8. Фондоотдача основных средств	138,6	10367822,22	4731,57	10367684	-10363090,7

2.2.5 Оценка рентабельности предприятия

Рентабельность - относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность предприятия комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных и др. ресурсов. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам или потокам, её формирующим.

В мировой практике для оценки финансового состояния предприятия предлагается использование системы показателей рентабельности, каждый из которых несет определенную смысловую нагрузку для пользователя. Показатели рентабельности характеризуют работу предприятия в целом и доходность различных направлений деятельности. И поскольку показатели рентабельности относительные показатели, то они практически не подвержены влиянию инфляции. При расчете показателей рентабельности см. приложение - Отчет о финансовых результатах.

Показатели рентабельности измеряют с разных позиций. Общая формула расчета рентабельности:

$$P = \Pi / V \times 100\%, \quad (33)$$

где P - рентабельность;

П - прибыль предприятия;

V - показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Основные показатели рентабельности представлены в табл. 2.18.

Таблица 2.18 - Коэффициенты рентабельности

Наименование показателя	Формула
1.Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} = \frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр1300}_{\text{на начало года}} + \text{стр1300}_{\text{на конец года}})}$
2.Рентабельность внеоборотных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость внеоборотных активов}} = \frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр1100}_{\text{на начало года}} + \text{стр1100}_{\text{на конец года}})}$
3.Рентабельность оборотных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение оборотных активов}} = \frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр1200}_{\text{на начало года}} + \text{стр1200}_{\text{на конец года}})}$
4.Рентабельность активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение за период всех активов}} = \frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр1600}_{\text{на начало года}} + \text{стр1600}_{\text{на конец года}})}$
5.Рентабельность основной деятельности (производства)	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Издержки}} = \frac{\text{стр 2200 №2}}{(\text{стр2120} + \text{стр2210} + \text{стр2220}) \text{ №2}}$
6.Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} = \frac{\text{стр 2400 №2}}{\text{стр2110 №2}}$
7.Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} = \frac{\text{стр 2200 №2}}{\text{стр2110 №2}}$

Рассчитаем данные показатели для АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016гг.

1. Рентабельность собственного капитала (Рск).

Рентабельность собственного капитала показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости собственного капитала.

$$2014 \text{ г.: } P_{ск} = 52061420 / (1/2 * (113948644 + 223471812)) * 100 = 30,85\%$$

$$2015 \text{ г.: } P_{ск} = 63620181 / (1/2 * (223471812 + 285241675)) * 100 = 25,01\%$$

$$2016 \text{ г.: } P_{ск} = 37734829 / (1/2 * (285241675 + 322976504)) * 100 = 12,41\%$$

2. Рентабельность внеоборотных активов ($P_{ва}$).

Рентабельность внеоборотных активов показывает размер прибыли, приходящейся на единицу стоимости основных производственных средств предприятия.

$$2014 \text{ г.: } P_{ва} = 52061420 / (1/2 * (101166367 + 139610414)) * 100 = 43,24\%$$

$$2015 \text{ г.: } P_{ва} = 63620181 / (1/2 * (139610414 + 191175214)) * 100 = 38,47\%$$

$$2016 \text{ г.: } P_{ва} = 37734829 / (1/2 * (191175214 + 170698124)) * 100 = 20,86\%$$

3. Рентабельность оборотных активов ($P_{оа}$).

Рентабельность оборотных активов показывает сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы.

$$2014 \text{ г.: } P_{оа} = 52061420 / (1/2 * (58194214 + 155667034)) * 100 = 48,69\%$$

$$2015 \text{ г.: } P_{оа} = 63620181 / (1/2 * (155667034 + 159838998)) * 100 = 40,33\%$$

$$2016 \text{ г.: } P_{оа} = 37734829 / (1/2 * (159838998 + 224154169)) * 100 = 19,65\%$$

4. Рентабельность активов (P_a).

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия. Данный показатель называют нормой прибыли.

$$2014 \text{ г.: } P_a = 52061420 / (1/2 * (159360581 + 295277448)) * 100 = 22,9\%$$

$$2015 \text{ г.: } P_a = 63620181 / (1/2 * (295277448 + 351014212)) * 100 = 19,69\%$$

$$2016 \text{ г.: } P_a = 37734829 / (1/2 * (351014212 + 394852293)) * 100 = 10,12\%$$

5. Рентабельность основной деятельности (производства) ($P_{од}$).

Рентабельность деятельности предприятия показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости капитала (всех видов ресурсов организации в денежном выражении, независимо от источников финансирования).

$$2014 \text{ г.: } P_{од} = 41214340 / (193241874 + 86123142 + 2295842) * 100 = 14,63\%$$

2015 г.: Род = $61890250 / (251729071 + 56854832 + 2767447) * 100 = 19,88\%$

2016 г.: Род = $43187866 / (240540828 + 39685881 + 2756544) * 100 = 15,26\%$

6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли) (Рп).

Рентабельность продаж показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции.

2014 г.: Рп = $52061420 / 322875198 * 100 = 16,12\%$

2015 г.: Рп = $63620181 / 373241600 * 100 = 17,05\%$

2016 г.: Рп = $37734829 / 326171119 * 100 = 11,57\%$

7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)(Рп):

2014 г.: Рп = $41214340 / 322875198 * 100 = 12,76\%$

2015 г.: Рп = $61890250 / 373241600 * 100 = 16,58\%$

2016 г.: Рп = $43187866 / 326171119 * 100 = 13,24\%$

Рассчитанные данные рентабельности предприятия АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг. представлены в таблице 2.19.

Таблица 2.19 - Показатели рентабельности АО «Самотлорнефтегаз»

за 2014 - 2016 гг.

в %

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение(+,-)	
				2015/ 2014	2016/ 2015
1. Рентабельность собственного капитала	30,85	25,01	12,41	-5,84	-12,6
2. Рентабельность внеоборотных активов	43,24	38,47	20,86	-4,77	-17,61
3. Рентабельность оборотных активов	48,69	40,33	19,65	-8,36	-20,68
4. Рентабельность активов	22,9	19,69	10,12	-3,21	-9,57
5. Рентабельность основной деятельности (производства)	14,63	19,88	15,26	5,25	-4,62
6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	16,12	17,05	11,57	0,93	-5,48
7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	12,76	16,58	13,24	3,82	-3,34

На рисунке 2.2.6 наглядно представлена диаграмма показателей рентабельности АО «Самотлорнефтегаз» за 2014-2016 гг.

За период 2014-2015 гг. каждый рубль собственного капитала организации обеспечил 25,01 руб. чистой прибыли. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 12%. За период 2015-2016 гг. каждый рубль собственного капитала АО "Самотлорнефтегаз" принес 12,41 руб. чистой прибыли. Оценка рентабельности

собственного капитала нам показывает, что в период с 2015-2016 гг. произошло снижение рентабельности собственного капитала на 12,6%. Это говорит о том, что новые инвестиции в предприятие обеспечивают меньшую прибыль на собственный капитал, чем предыдущие инвестиции. Так же говорит о росте собственного капитала, снижение заемного капитала и падение оборачиваемости активов.

В период с 2015-2016 гг. рентабельность внеоборотных активов снизилась на 17,61% и составила 20,86%. Снижение показателя оправдано, если предприятие переходит на выпуск новых товаров или осваивает новую технологию. Это требует инвестиций в основные фонды, отдача от которых происходит не сразу.

С 2015 по 2016 гг. рентабельность оборотных активов составила 19,65%, это свидетельствует о понижении эффективности использования оборотных средств (на -20,68%).

За период 2014-2015 гг. значение рентабельности активов, равное 19,69%, можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму. Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более. За период с 2015 г. по 2016 г. значение рентабельности активов, равное 10,12%, характеризуется как исключительно хорошее. В период с 2015-2016 гг. рентабельность активов уменьшился на 9,57%.

Уменьшение связано:

- с уменьшением чистой прибыли организации,
- с ростом стоимости основных средств, оборотных и внеоборотных активов,
- со снижением оборачиваемости активов.

С 2014-2016 года рентабельность производства возросла с 14,63% до 15,26% этот показатель напрямую связан с ростом прибыли, следовательно, свидетельствует о повышении прибыли и росте объема продаж.

Рентабельность продаж в период с 2014-2015 гг. имеет динамику к росту. В анализируемый период рентабельность продаж по чистой прибыли выросла с 16,12% до 17,05% повышение рентабельности продаж выражается в том, что в со-

ставе выручки компании увеличивается удельная доля прибыли. Тем не менее, имеет место падение рентабельности за 2016 г. (на -5,48%).

3 ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АО «САМОТЛОРНЕФТЕГАЗ»

3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

В Российской Федерации оценка эффективности инвестиционных проектов осуществляется на основе «Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования».

Инвестиционный проект, его реализация сопровождается оттоками и притоками денег. Особенностью инвестиционного проекта является то, что сначала по времени идут оттоки денег (отрицательные денежные потоки) - инвестиции, необходимые для проектирования и строительства, а лишь потом притоки - доходы от операционной деятельности созданного объекта. По этой причине инновационный проект нельзя реализовать, если не будут найдены источники финансирования оттоков - инвестиций.

Инвестиции признаются эффективными, если генерируемый денежный поток достаточен для:

- возврата исходной суммы капитальных вложений;
- обеспечения требуемой отдачи на вложенный капитал.

Элементы трёх видов деятельности - инвестиционной, операционной, финансовой - определяются прямым подсчётом потребности в земле, оборудовании, изменении потребности в оборотных средствах, расчёте объёмов реализуемой продукции, цен на неё, издержек производства, определение источников финансирования проекта и т.д.

Коммерческая эффективность (финансовое обоснование) проекта определяется соотношением финансовых затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности. При этом в качестве эффекта выступает поток реальных денег. Поток реальных денег называется разность между притоком и оттоком от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности в каждом периоде осуществления проекта.

Сальдо реальных денег - разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трёх видов деятельности, на каждом шаге расчёта. Сальдо денежных потоков представлено.

При оценке эффективности инвестиционного проекта соизмерение разновременных показателей осуществляется путём приведения (дисконтирования) их к ценности в начальном периоде. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется норма дисконта (E).

Коэффициент дисконтирования рассчитывается по формуле (4):

$$K_d = 1/(1+E)^t, \quad (4)$$

где K_d - коэффициент дисконтирования;

E - норма дисконта;

t - шаг реализации инвестиционного проекта.

Для оценки эффективности капитальных вложений используются следующие показатели:

- чистый дисконтированный доход (ЧДД);
- индекс доходности (ИД);
- внутренняя норма доходности (ВНД);
- срок окупаемости (пд).

Чистый дисконтированный доход - это разница между дисконтированными значениями чистого дохода от операционной деятельности от реализации проекта D_t и инвестиционными затратами, связанными с ним K_t . ЧДД показывает прирост капитала инвесторов в результате реализации проекта. Итак, если известны E и ряды чисел D_t и K_t , то ЧДД рассчитывается по формуле (5):

$$\text{ЧДД} = \sum (R_t - K_t) * \alpha, \quad (5)$$

где R_t - результат достигаемый на t-шаге;

K_t - затраты осуществляемые на t -шаге;

α - коэффициент дисконтирования на t -шаге.

Принятия решения об инвестировании, базирующееся на расчёте ЧДД и основывается на следующем: инвестиционный проект принимается, если $ЧДД > 0$; инвестиционный проект отвергается, если $ЧДД < 0$; если $ЧДД = 0$, то следует для принятия решения рассмотреть обстоятельства, выходящие за рамки критерия (например, экологические, социальные) или учесть открывающиеся новые технические, рыночные или иные перспективы/9/.

Индекс доходности - это отношение величины современной стоимости поступлений от инвестиционного проекта к современной стоимости капиталовложений. Он рассчитывается на основе той же информации, что и ЧДД. Нужно знать текущую стоимость расходов и доходов:

$$ИД = D_{\Sigma}(E) / K_{\Sigma}(E) = \sum D_i / (1+E)^i : K_i / (1+E)^i, \quad (6)$$

где ИД - индекс доходности;

D_i - доходы от операционной деятельности на i - м шаге, руб.;

K_i - расходы от инвестиционной деятельности на i - м шаге, руб.;

E - норма дисконта.

Правило принятия инвестиционных решений по данному показателю имеет вид: $ИД > 1$, то проект принимается; если $ИД < 1$, то проект отвергается; если $ИД = 1$, то для принятия решения следует учесть обстоятельства, не входящие в исходную информацию.

Внутренняя норма доходности (ВНД) - это показатель, характеризующий внутреннюю расчетную ставку процента, начисление которой на сумму инвестиций в проект обеспечивает получение ожидаемого чистого дохода от проекта. ВНД находится графо - аналитическим путем, на графике внутренняя норма доходности соответствует такой норме дисконта, при которой ЧДД равен нулю. Формально ВНД находится из уравнения (7)

$$\text{ЧДД (Е = ВНД)} = 0. \quad (7)$$

Таким образом, ВНД равна такому значению коэффициента дисконтирования, при котором текущая стоимость доходов и текущая стоимость расходов равны и, следовательно, проект не выгоден.

3.2 Экономическое обоснование реконструкции установки регенерации метанола

Исходным сырьем для получения товарного газа и конденсата на газовом промысле Самотлорского нефтегазоконденсатного месторождения служит пластовый газ, в состав которых входят углеводороды, капельная влага и мехпримеси. В зимний период возможно содержание метанола в паровой фазе и жидкости (10-30 %).

Одной из важнейших проблем при эксплуатации газопроводов является образование газогидратов. Отлагаясь на внутренних стенках труб, гидраты резко уменьшают их пропускную способность и могут привести к аварийной остановке эксплуатации газопровода. Затраты нефтегазовых компаний на предупреждение и борьбу с газогидратными пробками составляют значительную часть стоимости эксплуатации месторождений и транспорта газа. Поэтому сокращение эксплуатационных затрат на предупреждение и борьбу с гидратообразованием в промышленных системах добычи газа и дальнейшего его транспорта вызывает немалый интерес со стороны многих добывающих и эксплуатирующих компаний нефтегазовой отрасли.

Регенерация насыщенного ВМР с концентрацией метанола 5-65 % масс. проводится на установке регенерации метанола, входящей в состав I очереди установки комплексной подготовки газа (УКПГ).

В условиях падения добычи наблюдается рост содержания в потоке газа капельной жидкости, что говорит о необходимости увеличения количества ис-

пользуемого на УКПГ метанола. Ввиду значительных капитальных затрат на покупку и доставку метанола на промысел, требуется модернизация существующих установок регенерации метанола, что позволит сохранить часть оборотного метанола путем увеличения его качества на выходе из ректификационной колонны, а также снижения его содержания в кубовой части.

Колонна регенерации метанола К-1 цеха УКПГ-1В работает на сниженных нагрузках ввиду неэффективного массообмена насадочной части и практически полного отсутствия теплообмена в рекуперативном теплообменнике вследствие того, что его трубное пространство забито солями.

Для обеспечения требуемой производительности колонны регенерации К-1, при соответствующем составе исходного метанольного раствора, решения по реконструкции колонны связаны, в основном, с устранением указанных недостатков, а именно предлагается:

- замена насадочных массообменных устройств на более эффективные тарельчатые (ситчатые тарелки с переливом, аналогичные конструкции по ОСТ 26-01-108-85. по типу тарелки 1-1600-500);

- исключение встроенного теплообменника (демонтаж) с установкой в освобожденном объеме колонны дополнительного количества ситчатых тарелок и организацией кубовой части колонны.

Исходя из перечисленных предпосылок, колонна К-1 в модернизированном виде представляет собой вертикальный цилиндрический аппарат диаметром 1600/2000 мм, в нижней части которого установлена внутренняя обечайка диаметром 1500 мм. Аппарат оснащен 26-ю ситчатыми тарелками (рисунок 3.1).



Рисунок 3.1 - Модель установки регенерации метанола

Кроме того, в колонне предусмотрены штуцера для приборов контроля температуры, давления и уровня.

Расстояние между тарелками 500 мм. В верхней части колонны смонтирован сетчатый отбойник.

Объем кубовой части составляет 6,2 м³, обеспечивающий 2-4 мин. работы насоса циркуляции кубовой жидкости в случае прекращения поступления питания в колонну.

Количество и состав метанольных вод, поступающих на регенерацию, зависит от сезонно-временных условий эксплуатации газопроводов АО «СНГ».

Было выделено 2 режима работы колонны регенерации. В результате ректификации в любом режиме работы колонны выделяется целевой продукт - метанол с массовой долей основного вещества 94-95 % для повторного использования и прометок - кубовый остаток с массовой долей метанола в рамках показателей рабочей документации, регламентирующей закачку промстоков в пласт, а именно не более 0,4 %.

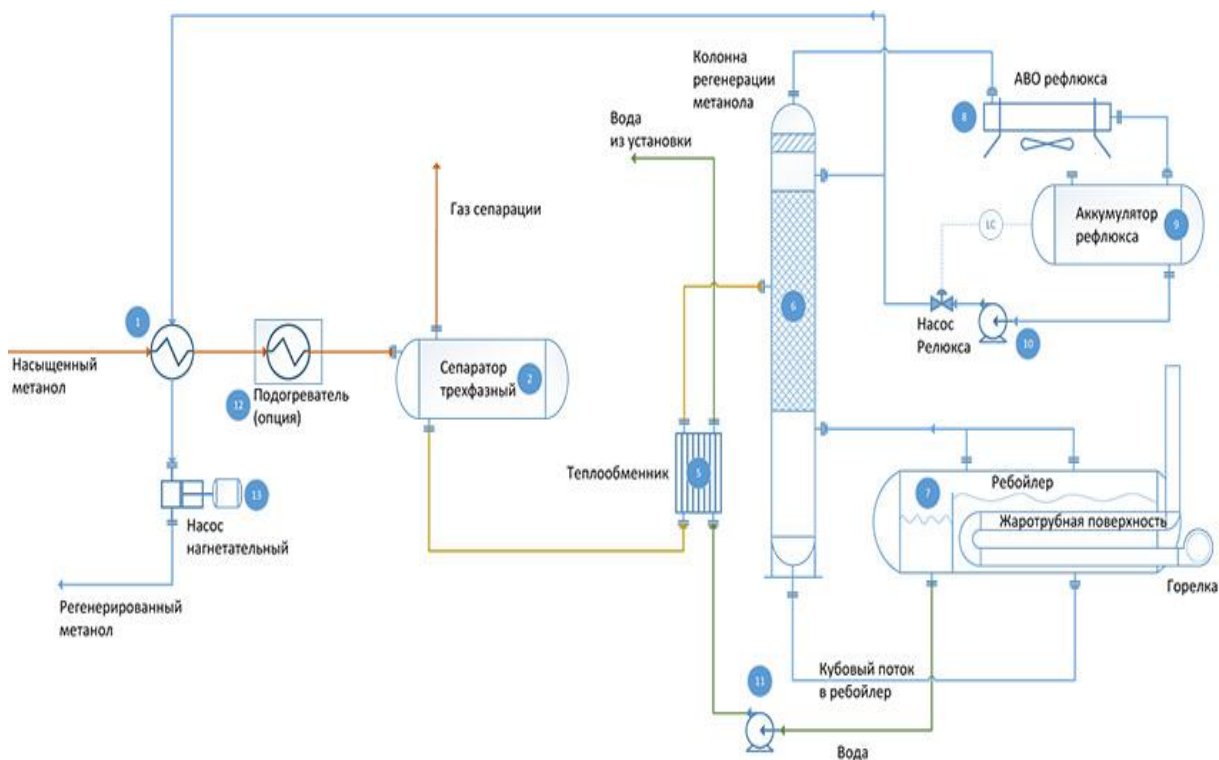


Рисунок 3.2 - Технологическая схема установки регенерации метанола

Насыщенный водо-метанольный раствор (ВМР) подается на установку через теплообменник предварительного нагрева (1) и далее поступает во входной сепаратор (2), где из раствора удаляются газовая фракция легкокипящих углеводородов и примеси конденсата. Выделившийся в процессе сепарации газ отводится из верхней части аппарата.

ВМР по сигналу автоматического контролера уровня отводится из нижней части сепаратора посредством автоматического клапана и поступает в теплооб-

менник (5), где происходит нагрев за счет теплообмена с потоком воды из ребойлера (7).

Из теплообменника (5) ВМР подается в колонну (6). Подвод тепла, необходимого для процесса регенерации, происходит в ребойлере (7). Источником тепла может быть как прямой подогреватель (газовая горелка, термоэлектрический нагреватель), так и косвенный (пар, горячее масло). Охладитель (8) обеспечивает конденсацию паров метанола с верха колонны. В аккумуляторе рефлюкса (9) предусмотрена отдельная секция от отвода УВ-фракций.

Насосы рефлюкса (10) обеспечивают поток орошения, балансовый остаток - регенерированный метанол подается противотоком в теплообменник (1) и, далее - в хранилище.

Вода из переливной секции ребойлера (7) поступает на вход циркуляционного насоса (11) и, далее, противотоком - в теплообменник (5), после чего отводится за границы установки.

В соответствии с изложенным, с учетом широкого интервала изменения составов и количества ВМР, а также предлагаемой конструктивной модернизации колонны, на основании проведенных расчетов, предложен следующий режим работы реконструируемой колонны:

- для зимних условий, при расходе ВМР 28000 кг/ч и массовой доле метанола 33 %: давление верха 0,2 МПа, давление в кубовой части 0,22 МПа, температура верха колонны 84-85° С, температура в кубе 120-210 °С, нагрузка куба 10,19 МВт, нагрузка конденсатора 8,04 МВт, циркуляция кубовой части 216023 кг/ч;

- для летних условий: при расходе 18000-20500 кг/ч и массовой доле метанола 6,9-11,7 % для обеспечения устойчивого режима работы колонны предлагается рецикл части дистиллята, что позволит обеспечить необходимый поток пара в колонну, при этом для оптимальной работы массообменных устройств в режиме «лето» количество рецикла должно составлять 3500 кг/ч.

Для внедрения предлагаемого проекта необходимо произвести капитальные вложения (таблица 3.1).

Таблица 3.1 - Капитальные вложения на реконструкцию установки регенерации метанола составляют:

В тыс. руб.		
Наименование	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 Ситчатые тарелки с переливом, ОСТ 26-01-108-85. по типу тарелки 1-1600-500 26 шт.	143,00	26,19
1.2 Сетчатый отбойник	49,00	8,97
1.3 Монтажные работы	316,00	57,88
Итого	508,00	93,04
2. Инструменты и приспособления	38,00	6,96
Всего	546,00	100,00

В монтажные работы входят работы по замене насадочных массообменных устройств на более эффективные тарельчатые, демонтаж встроенного теплообменника с установкой в освобожденном объеме колонны дополнительного количества ситчатых тарелок и организацией кубовой части колонны.

Оборудование относится к категории основных средств и требует возмещения стоимости путем начисления амортизации в сумме 68,25 тыс. руб. Амортизация начисляется линейным способом исходя из обозначенной стоимости капитальных вложений в основные средства и нормой амортизации которая составила 12,5% исходя из срока полезного использования 8 лет (табл. 3.2).

Таблица 3.2 - Амортизационные отчисления основных фондов

В тыс. руб.	
Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов	546,00
Амортизация	68,25

Помимо единовременных затрат, реализация данного инвестиционного проекта приведет к увеличению текущих издержек, которые представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Текущие издержки производства

В тыс. руб.

Наименование	Всего текущих затрат
1. Материальные затраты	36,69
1.1 Энергетические ресурсы	15,54
1.2 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	21,15
2. Затраты на оплату труда	160,00
3. Социальные выплаты	48,00
4. Амортизация основных фондов	68,26
5. Прочие затраты	12,20
Итого затрат:	325,14
Текущие издержки без амортизации	256,89

Текущие издержки включают в себя также материальные затраты. Материальные затраты для данного инвестиционного проекта будут состоять из затрат на природный газ и затрат на электричество. Затраты на оплату труда рассчитываются, исходя из расчета годового фонда заработной платы. В прочие затраты включены накладные расходы, страховые взносы за оборудование и его техническое обслуживание.

Чистый приток денежных средств от осуществления проекта составит 1840,14 тыс. руб.

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет собственных средств предприятия.

Стоимость 1 тонны метанола составляет 33,5 тыс. руб. Реконструкция установки регенерации метанола позволит нам получить дополнительно 16,26 тонн метанола в год.

Выручка составит $33,5 * 16,26 = 544,71$ тыс. руб.

Таким образом можно сделать вывод, что общий экономический эффект составит в год 544,71 тыс. руб.

3.3 Оценка эффективности предлагаемого проекта

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

- продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 12% в год;
- цены, тарифы и нормы изменяются на протяжении всего периода планирования.

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

При расчете затрат на инвестиционный проект, необходимо учитывать рост цен в связи с инфляцией. Любой инвестор желает вложить деньги так, чтобы его состояние ежегодно увеличивалось, но это невозможно, если не брать во внимание темп роста инфляции.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ - 7,25%;
- риск недополучения прибыли - 6,25%.

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы технологических машин и оборудования. Для данного проекта не потребуются кардинальных изменений в структуре предприятия.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы технологических машин и оборудования. Для данного проекта не потребуются кардинальных изменений в структуре предприятия.

Таблица 3.4 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Расходы на приобретение активов, всего	546,00								546,00
в том числе:									
за счет собственных средств	546,00								
за счет заемных средств.	0,00								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-546,00								-546,00
2.2. Нарастающим итогом	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-546,00								-546,00
3.2. Нарастающим итогом	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	-546,00	

Таблица 3.5 - Поток денежных средств операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
1. Экономический эффект от внедрения	527,35	527,35	527,35	527,35	527,35	527,35	527,35	527,35	4 218,80
2. Текущие издержки	256,89	256,89	256,89	256,89	256,89	256,89	256,89	256,89	2 055,12
3. Амортизация основных средств	68,25	68,25	68,25	68,25	68,25	68,25	68,25	68,25	546,00
4. Валовой доход	202,21	202,21	202,21	202,21	202,21	202,21	202,21	202,21	1 617,68
5. Налог на прибыль (20%)	40,44	40,44	40,44	40,44	40,44	40,44	40,44	40,44	323,54
6. Чистая прибыль	161,77	161,77	161,77	161,77	161,77	161,77	161,77	161,77	1 294,14
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	1 840,14
7.2. Нарастающим итогом	230,02	460,04	690,05	920,07	1 150,09	1 380,11	1 610,13	1 840,14	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	230,02	205,37	183,37	163,72	146,18	130,52	116,53	104,05	1 279,76
8.2. Нарастающим итогом	230,02	435,39	618,76	782,48	928,66	1 059,18	1 175,72	1 279,76	

Таблица 3.6 - Финансовая деятельность

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
1. Собственный капитал.	546,00								546,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	546,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	546,00
2.2. Нарастающим итогом.	546,00	546,00	546,00	546,00	546,00	546,00	546,00	546,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	546,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	546,00
3.2. Нарастающим итогом.	546,00	546,00	546,00	546,00	546,00	546,00	546,00	546,00	

Таблица 3.7 - Инвестиционная и операционная деятельность

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-315,98	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	1 294,14
1.2. Нарастающим итогом.	-315,98	-85,96	144,05	374,07	604,09	834,11	1 064,13	1 294,14	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-315,98	205,37	183,37	163,72	146,18	130,52	116,53	104,05	733,76
2.2. Нарастающим итогом.	-315,98	-110,61	72,76	236,48	382,66	513,18	629,72	733,76	

Таблица 3.8 - Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	1 840,14
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	230,02	460,04	690,05	920,07	1 150,09	1 380,11	1 610,13	1 840,14	

Таблица 3.9 - Ставка дисконтирования и чистый дисконтированный доход

В тыс. руб.

Норма дисконта, E	Шаг (год) планирования								Итого
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
0	-315,98	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	230,02	1 294,14
0,1	-315,98	209,11	190,10	172,82	157,11	142,82	129,84	118,04	803,84
0,2	-315,98	191,68	159,73	133,11	110,93	92,44	77,03	64,19	513,14
0,3	-315,98	176,94	136,11	104,70	80,54	61,95	47,65	36,66	328,55
0,4	-315,98	164,30	117,36	83,83	59,88	42,77	30,55	21,82	204,51
0,5	-315,98	153,35	102,23	68,15	45,44	30,29	20,19	13,46	117,13
0,6	-315,98	143,76	89,85	56,16	35,10	21,94	13,71	8,57	53,10
0,7	-315,98	135,30	79,59	46,82	27,54	16,20	9,53	5,61	4,61
0,8	-315,98	127,79	70,99	39,44	21,91	12,17	6,76	3,76	-33,16
0,9	-315,98	121,06	63,72	33,54	17,65	9,29	4,89	2,57	-63,27
1	-315,98	115,01	57,50	28,75	14,38	7,19	3,59	1,80	-87,76
0,711	-315,98	134,43	78,57	45,92	26,84	15,69	9,17	5,36	0,00

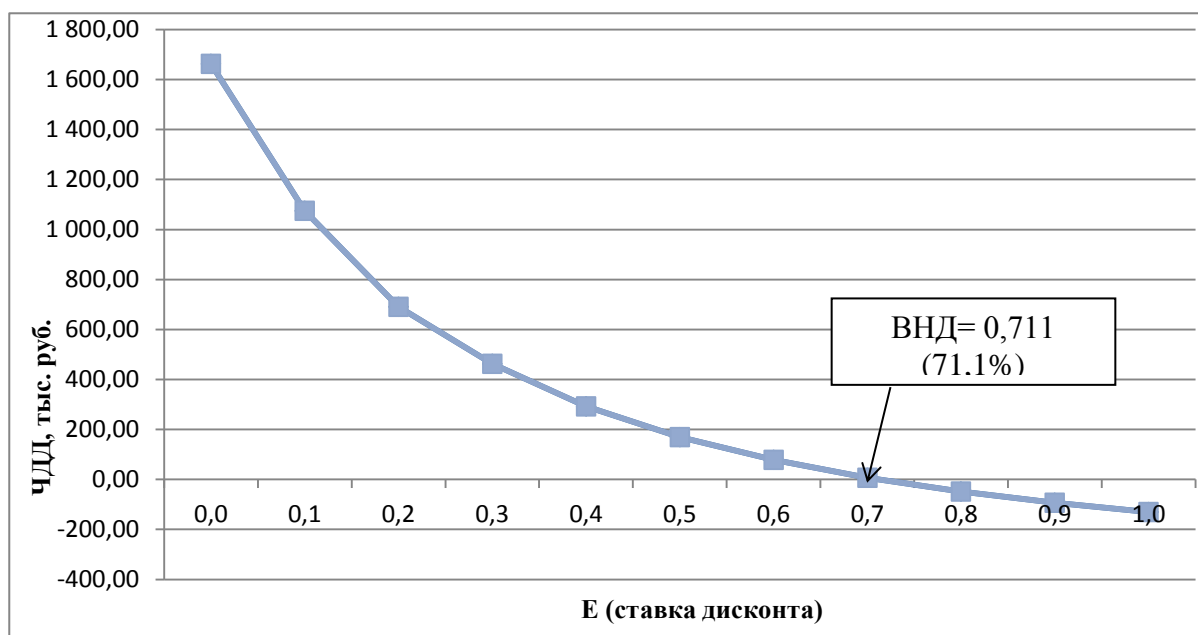


Рисунок 3.3 - Определение внутренней нормы доходности

За период планирования, жизненный цикл (8 лет), инвестиционный проект потребует 546 тыс. руб. капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 1294,14 тыс. руб. чистой прибыли.

Поток реальных средств проекта составит 1840,14 тыс. руб., чистый дисконтированный доход составит 733,76 тыс. руб.

Индекс доходности, исчисленный по дисконтированным потокам, составляет $(546 + 733,76) / 546 = 2,343$

Внутренняя норма доходности инвестиций составит 71,1% в год.

Срок окупаемости проекта Ток составит:

$$T_{ок} = 1 + \frac{110,61}{72,76 - (-110,61)} = 1 \text{ год} + 6 \text{ месяца}$$

Срок окупаемости проекта составит 1 год и 6 месяцев.

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 0,711 в год.

На основе расчетов был составлен график (рис. 3.4), где были отражены значения показателей эффективности инвестиционного проекта, такие как дис-

контированная сумма операционной деятельности, дисконтированная сумма инвестиционной деятельности, чистый дисконтированный доход и сальдо реальных денег.

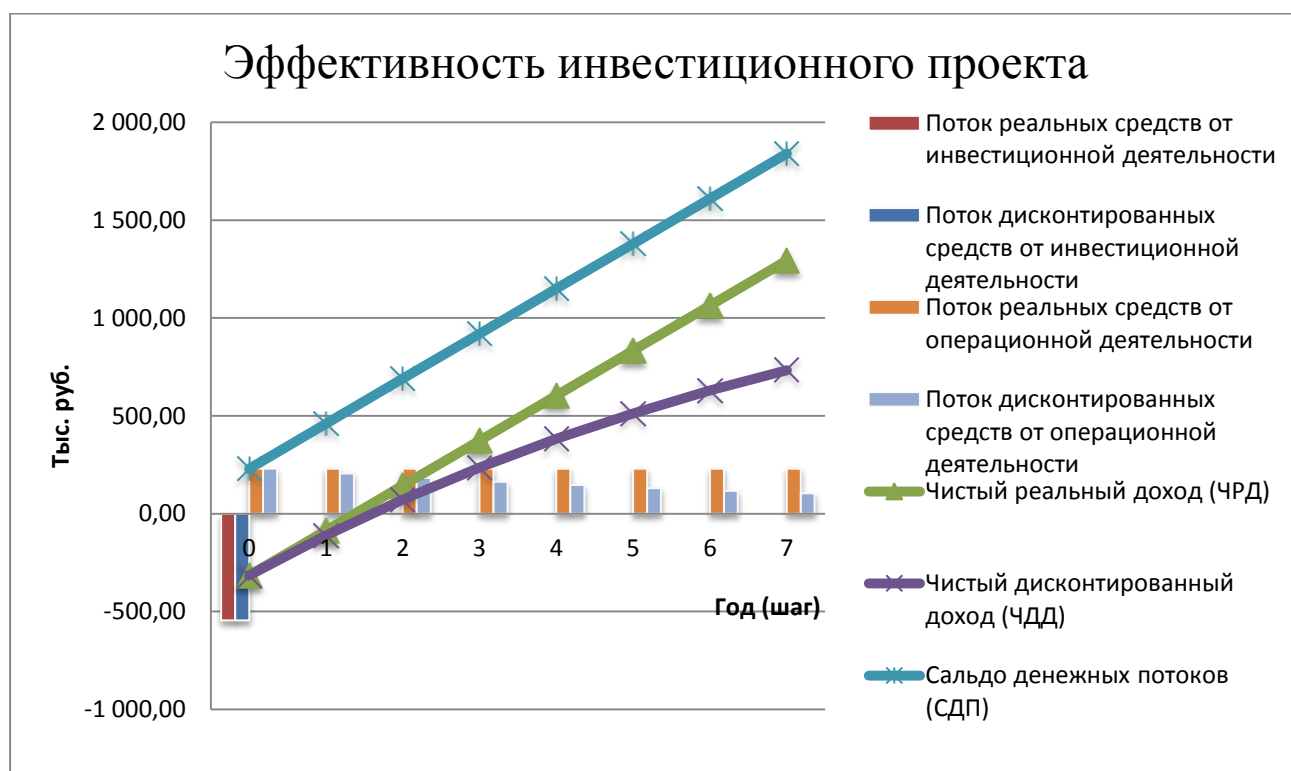


Рисунок 3.4 - Показатели эффективности проекта

Таким образом, осуществление данного мероприятия позволит существенно повысить эффективность деятельности предприятия и выйти на новый качественный уровень своего развития.

3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Анализ и оценка рисков занимают важное место в системе анализа долгосрочных инвестиций. Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не склонны рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выберут тот, риск которого меньше.

Правило принятия решения об инвестировании, базируется на расчёте ЧДД. Инвестиционный проект принимается, если $ЧДД > 0$; инвестиционный про-

ект отвергается, если ЧДД < 0; если ЧДД = 0, то следует для принятия решения рассмотреть обстоятельства, выходящие за рамки критерия или учесть открывающиеся новые технические, рыночные или иные перспективы.

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которую называют также «диаграммой паука».

Для построения диаграммы «Паук» вычисляем вариации значений NPV при изменении данных параметров.

Таблица 3.10 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

В тыс. руб.

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	259,55			1279,76			2335,97
Текущие издержки		2050,46		1279,76		545,06	
Налоги			1310,74	1279,76	1284,78		

На рисунке 3.5 представлена диаграмма «Оценка чувствительности проекта к риску» для предлагаемого мероприятия.

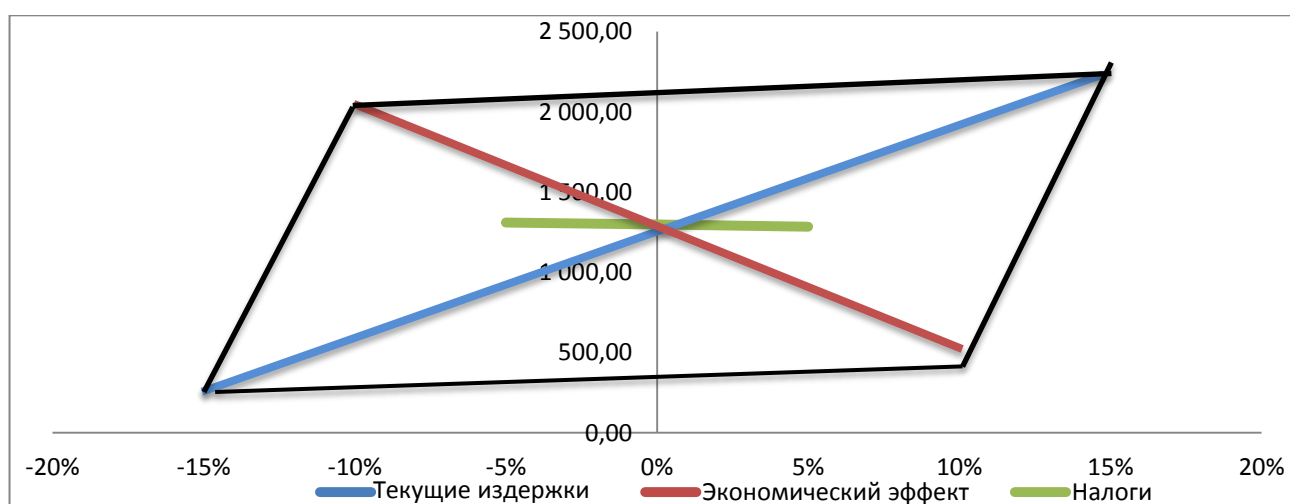


Рисунок 3.5 - Диаграмма «Оценка чувствительности проекта к риску»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Оценка чувствительности проекта к риску», можно сделать вывод, что данный проект имеет незначительный уровень риска, так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

3.5 Экономическое обоснование внедрения проекта по использованию гуммированных труб

Проект относится к области защиты от коррозии нефтепроводов системы сбора обводненной нефти.

Трубы нефтяного сортамента, прежде всего насосно-компрессорные (НКТ) и нефтегазопроводные, в процессе эксплуатации особенно интенсивно подвергаются коррозионно-эрозионному воздействию агрессивных сред и различным механическим нагрузкам.

Коррозия труб, используемых при добыче нефти и газа, обусловлена коррозионной активностью водной и газовой сред и существенно удорожает стоимость добываемой продукции. Наиболее опасными считаются углекислотная коррозия и сероводородное растрескивание. Небольшое (до 2%) содержание CO₂ в нефти и попутном газе приводит к коррозионному разрушению оборудования из углеродистых сталей со скоростью от 3 до 8 мм в год. Самое значительное количество разрушений трубопроводов наблюдается при использовании сталей с повышенным содержанием марганца (типа 09Г2С, 17Г1С, 17Г1СУ и др.).

Промысловая статистика показывает, что наиболее опасным является разрушение трубопровода в результате коррозионно-механического износа нижней образующей, сопровождаемое образованием канавки шириной до 5 см и длиной до 10-12 м. Для канавочной коррозии характерны высокая скорость разрушения (4-8 мм/год, в отдельных случаях до 18 мм/год) и отсутствие слоя осадка на дне и стенках канавки. Такой тип коррозии приводит к разрыву труб по телу и значительному экологическому ущербу. Чаще всего загрязнение окружающей среды нефтью происходит из-за аварий на внутрипромысловых и межпромысловых нефтепроводах.

Затраты нефтегазодобывающих предприятий только на замену стальных трубопроводов составляют порядка 12 млрд. руб. в год. Помимо этого нефтегазодобывающие предприятия расходуют средства на выплату экологических штра-

фов. При транспорте углеводородов на месторождениях потери могут достигать 6 %.

С учетом изложенного выше нефтяники и газовики обращают все большее внимание на использование различных покрытий для защиты труб нефтяного сортамента.

Покрытие, выбранное для труб с нарезными концами, должно не только защищать от коррозии, но и гарантировать резьбовому соединению высокую износостойкость и герметичность.

В условиях, когда большая часть нефти в страны добывается из месторождений, открытых 20-30 лет назад, находящихся на завершающей стадии освоения и сопровождающихся все увеличивающимся набором осложняющихся факторов вопрос защиты нефтедобывающего оборудования приобретает первостепенное значение.

В последние годы для защиты металлов от коррозии начинают применять новые материалы на основе каучуков и их производных (гуммирование), обладающие очень высокой эффективностью.

На рисунке 3.6 показано изменение состояния НКТ до и после применения технологии гуммирования.



Рисунок 3.6 - НКТ до использования защитных покрытий и НКТ после гуммирования

Применение технологии гуммирования для НКТ позволяет не только оптимизировать прямые и косвенные затраты, возникающие в результате их коррозии, но и снизить шероховатость внутренней поверхности в 10 раз. Столь существенное снижение шероховатости обеспечивает улучшение гидравлических характеристик потока в нефтедобывающих скважинах (рис. 3.7).



Рисунок 3.7 - Гидравлические характеристики потока нефтяной скважины при неизменном забойном давлении в результате снижения шероховатости НКТ

Улучшение гидравлических характеристик потока способствует увеличению дебита скважин на 13 % при неизменном забойном давлении (рис. 3.8).

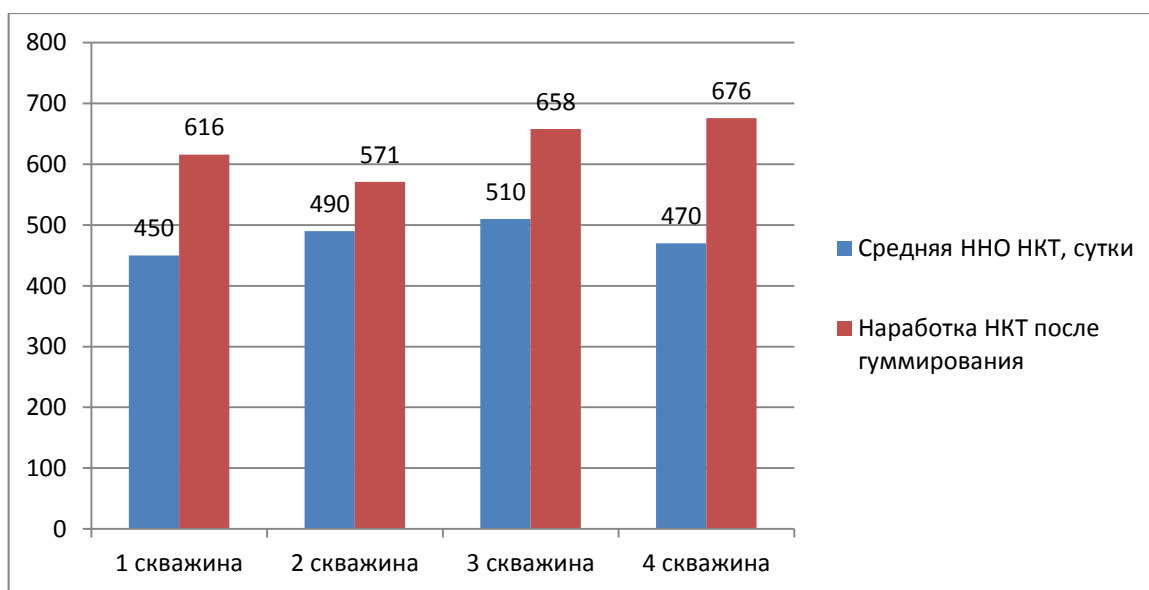


Рисунок 3.8 - Динамика дебита скважин до и после гуммирования

Гуммированные трубопроводы значительно реже нуждаются в очистке и сохраняют первоначальную пропускную способность в течение длительного срока эксплуатации. Следовательно, такие трубы обеспечивают не только эффективную защиту от коррозии, но и позволяют увеличить пропускную способность трубопроводов (на 5 -10% и более), а также значительно снизить различные отложения на их внутренней поверхности (рис. 3.9).

- ✓ Химическая коррозия
- ✓ Кислотная коррозия
- ✓ Гидрофобность
- ✓ Поток
 - Кавитация
 - Турбулентность потока
 - Твердые частицы
- ✓ АСПО

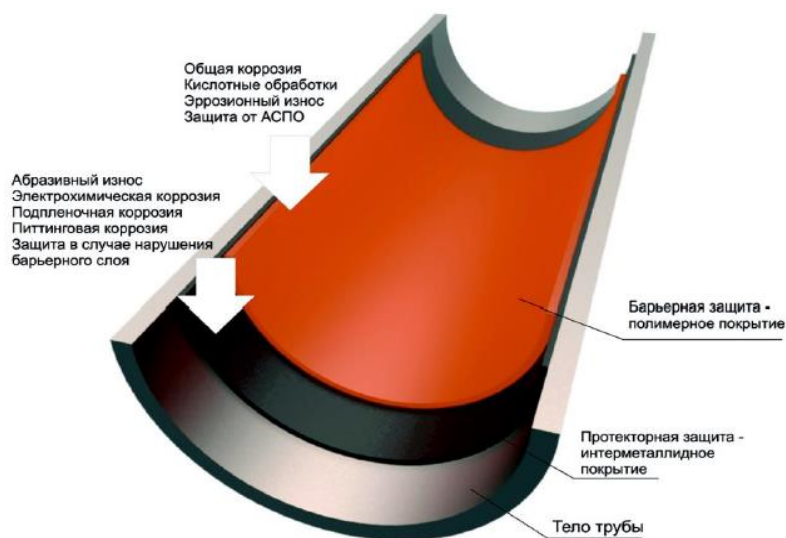


Рисунок 3.9 - Преимущества гуммированных труб

Технико-экономические расчеты, проведенные для обычных НКТ, работающих в условиях сильноагрессивной среды показывают, что увеличение наработки на отказ НКТ в 2 раза, в результате нанесения на них внутреннего покрытия позволяет сократить эксплуатационные затраты на добычу в 2,5 раза, а при увеличении наработки в 4 и 8 раз затраты сокращаются в 5,5 и 10 раз соответственно. В условиях, когда большая часть нефти АО «Самотлорнефтегаз» добывается из месторождений, открытых 20-30 лет назад, находящихся на завершающей стадии освоения и сопровождающихся все увеличивающимся набором осложняющих факторов вопрос защиты нефтедобывающего оборудования приобретает перво-степенное значение.

Для внедрения предлагаемого проекта необходимо произвести капитальные вложения (таблица 3.11).

Таблица 3.11 - Капитальные вложения на освоение технологии гуммирования

В тыс. руб.

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 Трубы с гуммированным покрытием	11249,00	77,33
1.2 Строительно-монтажные и земляные работы	3837,00	11,49
Итого	15086,00	
2. Инструменты и приспособления	636,00	11,18
Всего	15722,00	100,00

Оборудование относится к категории основных средств и требует возмещения стоимости путем начисления амортизации в сумме 1965,25 тыс. руб. Амортизация начисляется линейным способом исходя из обозначенной стоимости капитальных вложений в основные средства и нормой амортизации которая составила 12,5% исходя из срока полезного использования 8 лет (табл. 3.12).

Таблица 3.12 - Амортизационные отчисления основных фондов

В тыс. руб

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, тыс. руб.	15722,00
Амортизация	1965,25

Помимо единовременных затрат, реализация данного инвестиционного проекта приведет к увеличению текущих издержек, которые представлены в таблице 3.13.

Текущие издержки включают в себя затраты на заработную плату рабочих, социальные выплаты, а также материальные затраты: расходы на транспорт и дополнительное оборудование. Затраты на оплату труда рассчитываются, исходя из расчета годового фонда заработной платы. В прочие затраты включены наклад-

ные расходы, страховые взносы за оборудование и его техническое обслуживание. охранные услуги, тепловая энергию и т.п.

Таблица 3.13 - Текущие издержки производства

В тыс. руб.

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	257,24
1.1 Энергетические ресурсы	118,20
1.2 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	139,04
2. Затраты на оплату труда	540,00
3. Социальные выплаты	162,00
4. Амортизация основных фондов	1965,25
5. Прочие затраты	20,00
Итого затрат:	1944,49
Текущие издержки без амортизации	979,24

Текущие издержки включают в себя также материальные затраты. Материальные затраты для данного инвестиционного проекта будут состоять из затрат на природный газ и затрат на электричество.

Чистый приток денежных средств от осуществления проекта составит 50417,55 тыс. руб.

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет собственных средств предприятия.

Годовой ущерб от коррозии в среднем составляет 8221,91 тыс. руб.. При применении гуммированных труб годовой ущерб от коррозии будет составлять 2876,14 тыс. руб..

Выручка составит $8221,91 - 2876,14 = 5345,77$ тыс. руб.

Сокращение затрат за счет увеличения наработки НКТ составит 3019,9 тыс. руб. за год.

Таким образом можно сделать вывод, что общий экономический эффект составит в год 8365,67 ($5345,77 + 3019,9$) тыс. руб.

3.6 Оценка эффективности предлагаемого проекта

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

- продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 14% в год;
- цены, тарифы и нормы изменяются на протяжении всего периода планирования.

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

При расчете затрат на инвестиционный проект, необходимо учитывать рост цен в связи с инфляцией. Любой инвестор желает вложить деньги так, чтобы его состояние ежегодно увеличивалось, но это невозможно, если не брать во внимание темп роста инфляции.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ - 7,25%;
- риск недополучения прибыли - 6,25%.

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы технологических машин и оборудования. Для данного проекта не потребуются кардинальных изменений в структуре предприятия.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы технологических машин и оборудования. Для данного проекта не потребуются кардинальных изменений в структуре предприятия.

Таблица 3.14 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Расходы на приобретение активов, всего	15722,00								15722,00
в том числе:									
за счет собственных средств	15722,00								
за счет заемных средств.	0,00								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-15722,00								-15722,00
2.2. Нарастающим итогом	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-15722,00								-15722,00
3.2. Нарастающим итогом	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	-15722,00	

Таблица 3.15 - Поток денежных средств операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
1. Экономический эффект от внедрения	8 365,67	8 365,67	8 365,67	8 365,67	8 365,67	8 365,67	8 365,67	8 365,67	66 925,36
2. Текущие издержки	979,24	979,24	979,24	979,24	979,24	979,24	979,24	979,24	7 833,92
3. Амортизация основных средств	1 965,25	1 965,25	1 965,25	1 965,25	1 965,25	1 965,25	1 965,25	1 965,25	15 722,00
4. Валовый доход	5 421,18	5 421,18	5 421,18	5 421,18	5 421,18	5 421,18	5 421,18	5 421,18	43 369,44
5. Налог на прибыль (20%)	1 084,24	1 084,24	1 084,24	1 084,24	1 084,24	1 084,24	1 084,24	1 084,24	8 673,89
6. Чистая прибыль	4 336,94	4 336,94	4 336,94	4 336,94	4 336,94	4 336,94	4 336,94	4 336,94	34 695,55
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	50 417,55
7.2. Нарастающим итогом	6 302,19	12 604,39	18 906,58	25 208,78	31 510,97	37 813,16	44 115,36	50 417,55	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	6 302,19	5 528,24	4 849,33	4 253,80	3 731,40	3 273,16	2 871,19	2 518,59	33 327,92
8.2. Нарастающим итогом	6 302,19	11 830,43	16 679,77	20 933,57	24 664,97	27 938,14	30 809,33	33 327,92	

Таблица 3.16 - Финансовая деятельность

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
1. Собственный капитал.	15722,00								15722,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	15722,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15722,00
2.2. Нарастающим итогом.	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	15722,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15722,00
3.2. Нарастающим итогом.	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	15722,00	

Таблица 3.17 - Инвестиционная и операционная деятельность

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-9 419,81	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	34 695,55
1.2. Нарастающим итогом.	-9 419,81	-3 117,61	3 184,58	9 486,78	15 788,97	22 091,16	28 393,36	34 695,55	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-9 419,81	5 528,24	4 849,33	4 253,80	3 731,40	3 273,16	2 871,19	2 518,59	17 605,92
2.2. Нарастающим итогом.	-9 419,81	-3 891,57	957,77	5 211,57	8 942,97	12 216,14	15 087,33	17 605,92	

Таблица 3.18 - Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	50 417,55
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	6 302,19	12 604,39	18 906,58	25 208,78	31 510,97	37 813,16	44 115,36	50 417,55	

Таблица 3.19 - Ставка дисконтирования и чистый дисконтированный доход

В тыс. руб.

Норма дисконта, E	Шаг (год) планирования								Итого
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
0	-9 419,81	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	6 302,19	34 695,55
0,1	-9 419,81	5 729,27	5 208,42	4 734,93	4 304,48	3 913,17	3 557,42	3 234,02	21 261,91
0,2	-9 419,81	5 251,83	4 376,52	3 647,10	3 039,25	2 532,71	2 110,59	1 758,83	13 297,03
0,3	-9 419,81	4 847,84	3 729,11	2 868,55	2 206,57	1 697,36	1 305,66	1 004,36	8 239,65
0,4	-9 419,81	4 501,57	3 215,41	2 296,72	1 640,51	1 171,79	837,00	597,85	4 841,04
0,5	-9 419,81	4 201,46	2 800,98	1 867,32	1 244,88	829,92	553,28	368,85	2 446,88
0,6	-9 419,81	3 938,87	2 461,79	1 538,62	961,64	601,02	375,64	234,78	692,56
0,7	-9 419,81	3 707,17	2 180,69	1 282,76	754,56	443,86	261,09	153,59	-636,08
0,8	-9 419,81	3 501,22	1 945,12	1 080,62	600,35	333,53	185,29	102,94	-1 670,74
0,9	-9 419,81	3 316,94	1 745,76	918,82	483,59	254,52	133,96	70,50	-2 495,71
1	-9 419,81	3 151,10	1 575,55	787,77	393,89	196,94	98,47	49,24	-3 166,85
0,6488	-9 419,81	3 822,19	2 318,10	1 405,90	852,66	517,12	313,63	190,21	0,00

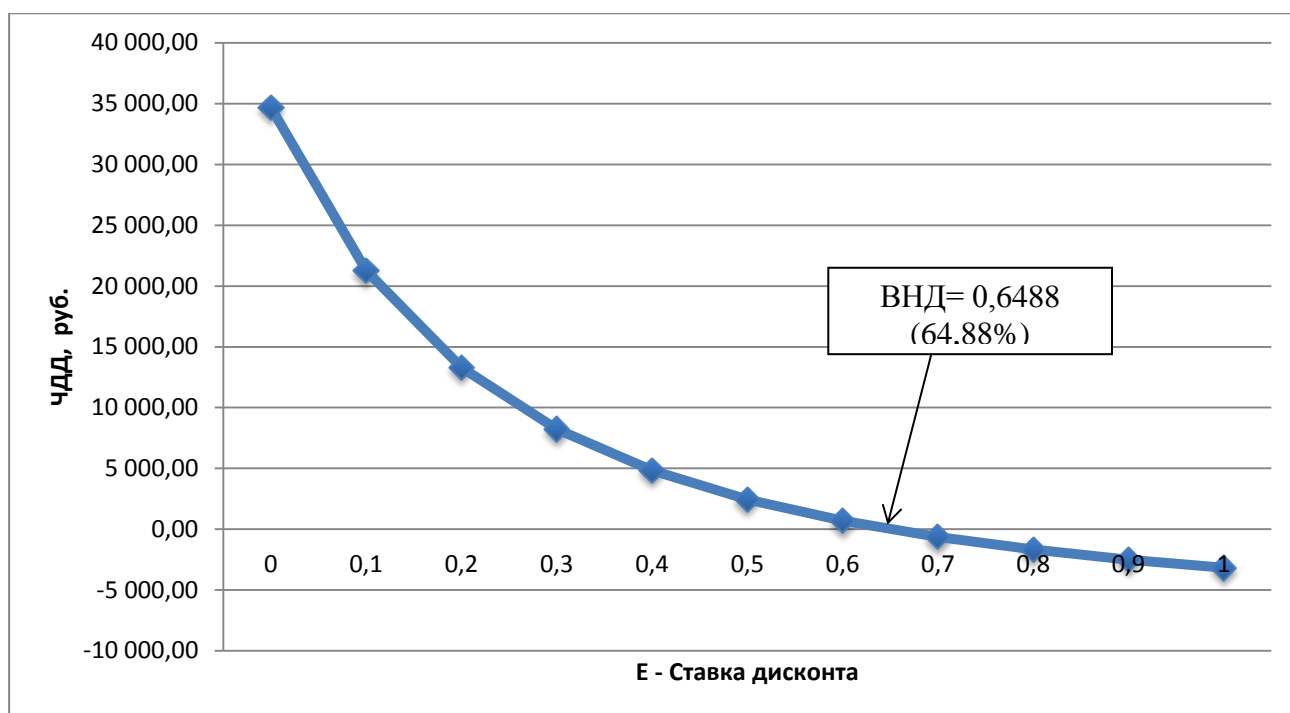


Рисунок 3.10 - Определение внутренней нормы доходности

За период планирования, жизненный цикл (8 лет), инвестиционный проект потребует 15722 тыс. руб. капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 34 695,55 тыс. руб. чистой прибыли.

Поток реальных средств проекта составит 50 417,55 тыс. руб., чистый дисконтированный доход составит 17 605,92 тыс. руб.

Индекс доходности, исчисленный по дисконтированным потокам, составляет $(15722 + 17605,92) / 15722 = 2,12$

Внутренняя норма доходности инвестиций составит 64,88% в год.

Срок окупаемости проекта Ток составит:

$$T_{ок} = 1 + \frac{3891,57}{957,77 - (-3891,57)} = 1 \text{ год} + 8 \text{ месяцев} .$$

Срок окупаемости проекта составит 1 год и 8 месяцев.

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный.

На основе расчетов был составлен график (рис. 3.11), где были отражены значения показателей эффективности инвестиционного проекта, такие как дис-

континированная сумма операционной деятельности, дисконтированная сумма инвестиционной деятельности, чистый дисконтированный доход и сальдо реальных денег.

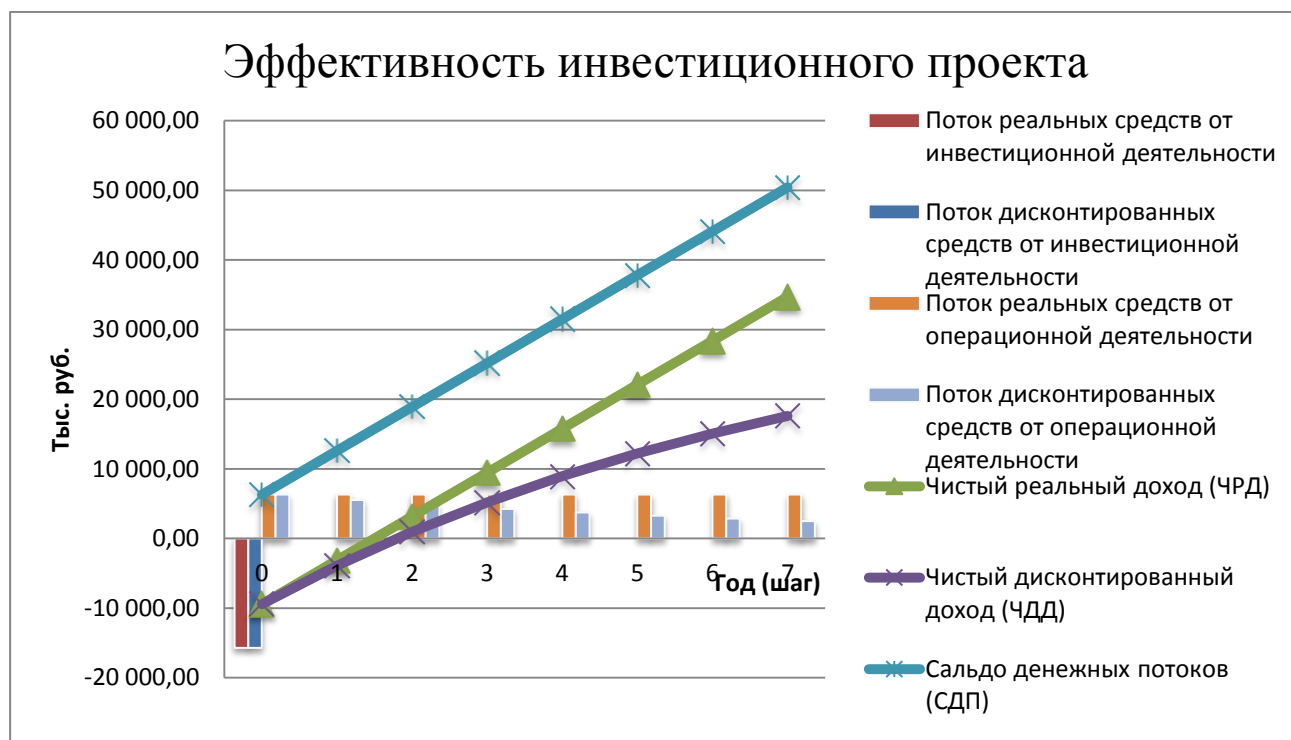


Рисунок 3.11 - Показатели эффективности проекта

Таким образом, осуществление данного мероприятия позволит существенно повысить эффективность деятельности предприятия и выйти на новый качественный уровень своего развития.

3.7 Анализ чувствительности проекта к риску

Анализ чувствительности - стандартный метод количественного анализа, который заключается в изменении значений критических параметров (в нашем случае экономического эффекта, текущих издержек и налогов), подстановке их в финансовую модель проекта и расчете показателей эффективности проекта при каждом таком изменении. Анализ чувствительности можно реализовать с помо-

щью как специализированных программных пакетов (ProjectExpert, «Альт-Инвест»), так и программы Excel.

Для построения диаграммы «Паук» вычисляем вариации значений NPV при изменении данных параметров.

Таблица 3.10 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

В тыс. руб.

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	6665,58			33327,92			59990,26
Текущие издержки		52658,11		33327,92		13997,73	
Налоги			33661,20	33327,92	32994,64		

На рисунке 3.12 представлена диаграмма «Оценка чувствительности проекта к риску» для предлагаемого мероприятия.

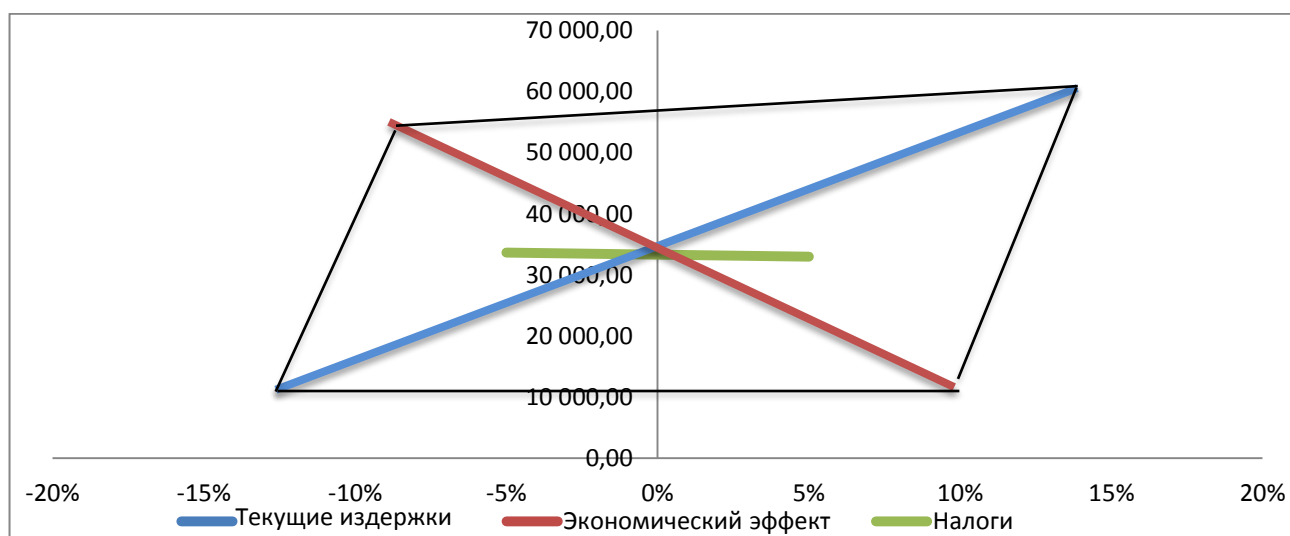


Рисунок 3.12 - Диаграмма «Оценка чувствительности проекта к риску»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Оценка чувствительности проекта к риску», можно сделать вывод, что данный проект имеет незначительный уровень риска, так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

С целью снижения суммарных затрат предприятия и обеспечения достижения обозначенной стратегии, на практике выявлены два возможных пути повышения эффективности деятельности.

Оценка коммерческой эффективности предлагаемых мероприятий позволила сделать вывод об эффективности обоих проектов. Внедрение в практику хозяйственной деятельности АО «Самотлорнефтегаз» прогрессивных технологий по борьбе с гидратообразованием и коррозией труб НКТ - позволят организации повысить эффективность деятельности и выйти на новый качественный уровень развития.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выпускной квалификационной работы были проведены исследования и сделаны выводы о том, что АО «Самотлорнефтегаз» - это типичный представитель нефтегазовой промышленности, созданный в 1999 году в результате реорганизации акционерного общества «Нижневартовскнефтегаз». Основными видами деятельности АО «СНГ» являются разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений, бурение параметрических, поисковых, разведочных, эксплуатационных скважин, добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья, обустройство нефтяных и газовых месторождений. «Самотлорнефтегаз» является Акционерным Обществом. Акционерное общество - это хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций.

Далее, в ходе работы выяснилось, что предприятие имеет линейно-функциональную структуру. Она сочетает в себе преимущества линейных и функциональных структур. Для ее формирования используют шахтный принцип построения и специализации в процессе управления.

Произвели SWOT-анализ предприятия. На основе матрицы были обозначены проблемы, стоящие перед предприятием. Данные трудности обусловлены существующими позитивными и негативными условиями внутри предприятия, а также имеющимися внешними угрозами и возможностями. В соответствии с данным анализом можем отметить главные тенденции, согласно которым последует улучшение положения организации в перспективе.

Оценка коммерческой эффективности предлагаемых мероприятий позволила сделать вывод об эффективности обоих проектов. Внедрение в практику хозяйственной деятельности АО «Самотлорнефтегаз» прогрессивных технологий по борьбе с гидратообразованием и коррозией труб НКТ - позволят организации повысить эффективность деятельности и выйти на новый качественный уровень развития.

Таким образом, была проведена тяжелая работа, которая позволила посмотреть на предприятие с внутренней стороны и оценить ее сильные и слабые стороны.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1 Агарков, А.П. Теория организации. Организация производства: учебное пособие / А.П. Агарков, Р.С. Голов, А.М. Голиков. - Электрон. дан. - М. : Дашков и К, 2015. - 271 с.

2 Агарков, А.П. Экономика и управление на предприятии: Учебник: учебник / А.П. Агарков, Р.С. Голов, В.Ю. Теплышев. - Электрон. дан. - М. : Дашков и К, 2014. - 400 с.

3 Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров: учебник / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. - Электрон. дан. - М. : Дашков и К, 2016. - 291 с.

4 Анциферова, И.В. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник: учебник. - Электрон. дан. - М. : Дашков и К, 2013. - 556 с.

5 Арзуманова, Т.И. Экономика организации: Учебник для бакалавров: учебник / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. - Электрон. дан. - М. : Дашков и К, 2014. - 237 с.

6 Баринов, В. А. Организационное проектирование : учебник : для слушателей образоват. учреждений, обучающихся по программе МВА и др. программам подгот. управляющих кадров / В. А. Баринов - М, : Инфра-М, 2016 - 397 с.

7 Беляев, К. П. Акционерные и другие хозяйственные общества и товарищества: постатейный комментарий статей 66-106 Гражданского кодекса Российской Федерации / Беляев К. П. и др. / П. В. Крашенинникова - М, : Статут, 2015. - 285 с.

8 Вайсбурд, В.А. Экономика труда: Учебное пособие: учебное пособие. - Электрон. дан. - М. : Омега-Л, 2013. - 376 с.

9 Войтов, А.Г. Эффективность труда и хозяйственной деятельности: методология измерения и оценки: . - Электрон. дан. - М. : Дашков и К, 2015. - 230 с.

- 10 Газалиев, М.М. Экономика предприятия: учебное пособие: учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. - Электрон. дан. - М. : Дашков и К, 2015. - 276 с.
- 11 Головачев, А.С. Экономика организации (предприятия): учебное пособие. - Электрон. дан. - Минск : "Вышэйшая школа", 2015. - 689 с.
- 12 Дубровин, И.А. Экономика труда: учебник / И.А. Дубровин, А.С. Каменский. - Электрон. дан. - М. : Дашков и К, 2013. - 230 с.
- 13 Журавкова И. В. Анализ влияния инвестиций и инноваций на эффективность хозяйственной деятельности организаций. 2013
- 14 Зиньков Д. В. Влияние аутсорсинга на экономическую устойчивость предприятия. 2015
- 15 Зяблицкая Н.В. Методология комплексной оценки адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли, 2013
- 16 Зяблицкая Н.В. Оценка адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли: монография. Нижневартовск, 2016.
- 17 Менеджмент организации: Учебное пособие: Для спец. 061100 "Менеджмент"/Гос. акад. упр. им. С. Орджоникидзе; З.П. Румянцева; Н.А. Саломатин. - М.: Инфра - М, 2014. - 429 с.
- 18 Митин А.М. Повышение качества труда управленческого персонала в системе менеджмента промышленных организаций.2013
- 19 Об итогах социально-экономического развития ХМАО-Югры за 2013 год. Распоряжение Правительства ХМАО-
- 20 Официальный информационный портал ОАО «Самотлорнефтегаз» / Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.samotlor-50.ru/>, свободный.
- 21 Официальный сайт ОАО «НК «Роснефть» / Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.rosneft.ru>, свободный.
- 22 Рычкова А.А. Региональные аспекты формирования современной корпоративной культуры, 2014

23 Силин Я. В. Системный анализ надежности нефтепромысловых трубопроводов Западной Сибири методами физики отказов и теории катастроф. 2016

24 Симичев А.М. Формирование и эффективное функционирование инвестиций в сельском хозяйстве. 2015

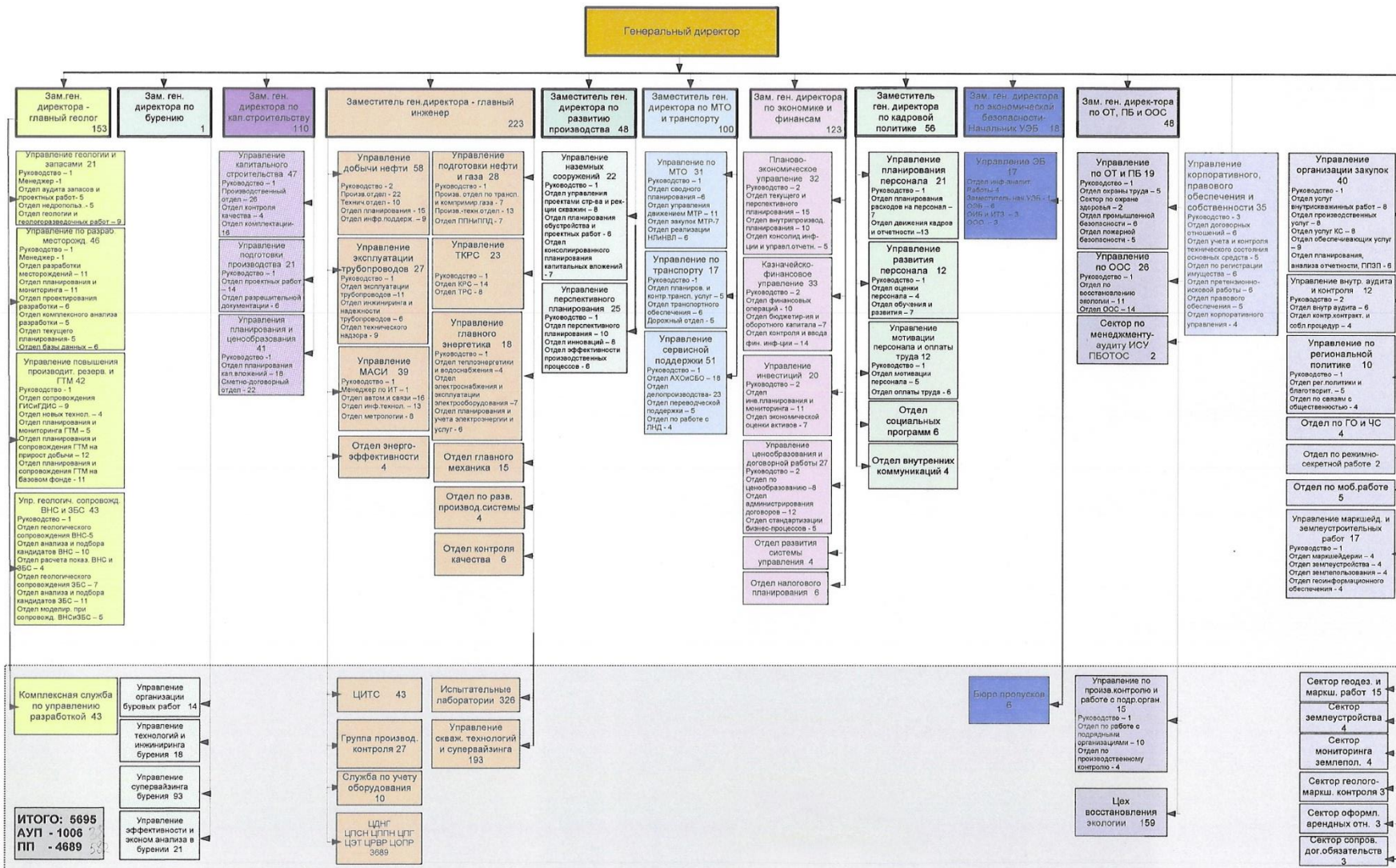
25 Стратегия социально-экономического развития ХМАО-Югры до 2020 года. Одобрена распоряжением Правительства ХМАО-Югры от 14 ноября 2008 года № 491-рп. URL: <http://www.admhmao.ru>.

26 Ященко Ю. Г. Формирование системы управления затратами на нефтегазодобывающем предприятии. 2014

ПРИЛОЖЕНИЯ:

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура АО «СНГ»



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Таблица Б.1 – Бухгалтерский баланс (форма №1) за 2014-2016 гг.

В тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	6273006	6151606	5145892
Нематериальные поисковые активы	1130	137834	36	36
Основные средства	1150	131443441	123 766 499	116948248
Финансовые вложения	1170	29210266	57 310 290	13935194
Отложенные налоговые активы	1180	2197121	2 396 601	1875358
Прочие внеоборотные активы	1190	1436456	1 550 182	1705686
Итого по разделу I	1100	170698124	191 175 214	139610414
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	4902819	5 022 509	4708640
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	365338	1 882 405	1958225
Дебиторская задолженность	1230	218864975	151 943 861	148996394
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	984 168	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	503	2 394	1582
Прочие оборотные активы	1260	20534	3 661	2193
Итого по разделу II	1200	224154169	159 838 998	155667034
БАЛАНС	1600	394852293	351 014 212	295277448
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6316	6 316	6316
Переоценка внеоборотных активов	1340	429027	434 095	433664
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	58214072	58 214 072	58213977
Резервный капитал	1360	1579	1 579	1134
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	264325510	226 585 613	164816721
Итого по разделу III	1300	322976504	285 241 675	223471812
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Отложенные налоговые обязательства	1420	15099712	15 873 278	11415589
Оценочные обязательства	1430	7020819	6 790 121	6882780
Итого по разделу IV	1400	22120531	22 663 399	18298369
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	1520	47059762	40 535 504	50821537
Доходы будущих периодов	1530	37800	50 722	65566
Оценочные обязательства	1540	2657696	2 522 912	2620164
Итого по разделу V	1500	49755258	43 109 138	53507267
БАЛАНС	1700	394852293	351 014 212	295277448

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица В.1 – Отчет о финансовых результатах (форма №2) за 2014-2016 гг.

В тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	За 2016 год	За 2015 год	За 2014 год
Выручка				
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	326 171 119	373 241 600	322 875 198
Себестоимость продаж	2120	(240 540 828)	(251 733 155)	(193 241 874)
Валовая прибыль (убыток)	2100	85 630 291	121 508 445	129 633 324
Коммерческие расходы	2210	(39 685 881)	(56 854 832)	(86 123 142)
Управленческие расходы	2220	(2 756 544)	(2 763 363)	(2 295 842)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	43 187 866	61 890 250	41 214 340
Доходы от участия в других организациях	2310	0	6 847 796	11 591
Проценты к получению	2320	4 057 581	5 816 109	1 038 847
Проценты к уплате	2330	(648 798)	(802 146)	(503 878)
Прочие доходы	2340	3 566 126	4 964 504	25 438 198
Прочие расходы	2350	(5 697 792)	(3 835 343)	(3 339 579)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	44 464 983	74 881 170	63 859 519
Текущий налог на прибыль	2410	(7 349 740)	(9 912 921)	(11 091 497)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-1 546 946	3 672 660	1 734 545
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-773 566	1 470 107	1 281 895
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-199 480	52 404	-101 885
Прочее	2460	-45 500	-69 635	-677 178
Чистая прибыль (убыток)	2400	37 734 829	63 620 181	52 061 420
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0	0