

АННОТАЦИЯ

Джапарова И.А. Выявление и оценка эффективных вариантов вложения средств ОАО «СН-МНГ». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-459, 118с., 37 ил., 41 таб., библиогр. список – 29 наим., 1 прил., 16л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью оценки эффективных вариантов вложения средств ОАО «СН-МНГ».

В данной работе проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ОАО «СН-МНГ», а также возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

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

Разработаны мероприятия по повышению эффективности работы ОАО «СН-МНГ», а именно предложены инвестиционные проекты путем возможного прогнозирования доходов предприятия.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «СН-МНГ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработал Лебедев К.И.).....	11
1.1 История создания и развития организации.....	11
1.2 Цель и виды деятельности	13
1.3 Организационно-правовой статус	15
1.4 Характеристика структуры предприятия	16
1.5 Отраслевые особенности функционирования	22
1.6 SWOT-анализ.....	26
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (Разработала Джапарова И.А)	29
2.1 Основные показатели работы	29
2.2 Анализ финансового состояния.....	32
2.3 Анализ затратности функционирования	75
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ОАО «СН-МНГ».....	77
3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения	77
3.2 Финансово-экономическое обоснование модернизированной буровой установки ПБУ-2 (Разработала Джапарова И.А.)	81
3.2.1 Оценка коммерческой эффективности модернизированной буровой установки ПБУ-2.....	88
3.2.2 Анализ чувствительности проекта к риску	93

3.3 Целесообразность внедрения вихревого газожидкостного сепаратора типа СЦВ-7 (Разработал Лебедев К.И.)	94
3.3.1 Оценка коммерческой эффективности вихревого газожидкостного сепаратора типа СЦВ-7	101
3.3.2 Анализ чувствительности проекта к риску	106
3.4 Сравнительный анализ предлагаемых проектов	108
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	111
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	115
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	118
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура ОАО «СН-МНГ»	118

ВВЕДЕНИЕ

Инвестиции являются основой экономической деятельности российских предприятий в условиях модернизации национальной экономики. Продуманное инвестирование решает полный комплекс экономических задач на макроуровне, мезо уровне и микроуровне, создает подходящие условия для реформирования экономики и ее реструктуризации.

Финансовый рынок в современных условиях опосредует распределение денежных средств между субъектами экономических отношений в условиях рыночной системы хозяйства, становится главным участником привлечения средств и финансирования инвестиций в настоящий сектор экономики. Наряду с этим на финансовом рынке фирма может найти инвестиционные ресурсы на тех условиях, на которых в данное время осуществляется большое количество финансовых операций, и только из тех источников, удовлетворяющие имеющимся у предприятия инвестиционным ограничениям.

Вложение денежных средств и других капиталов в реализацию различных экономических проектов с целью последующего их увеличения называется инвестированием, а сами вкладываемые средства — инвестициями.

Инвестиции — это элемент, который обеспечивает эффективное функционирование финансово-кредитной системы национальной экономики. Осмысление того, что инвестиции представляют собой не столько затраты, сколько вложения в будущее, поможет эффективнее организовать инвестиционный процесс.

Применение инвестиций реализуется через осуществление инвестиционных проектов, которые направлены на достижение стратегических целей компании. Использование инвестиций способствует росту эффективности производства и конкурентоспособности предприятий.

Объективная экономическая оценка инвестиций считается одной из нужных предпосылок их надежности и результативности.

Актуальность рассматриваемой темы заключается в том, что оценка инвестиционных проектов занимает основное место в процессе обоснования и выбора допустимых вариантов вложения средств в капитал. Для эффективного использования привлеченных средств и получения наибольшей прибыли на вложенный капитал нужен тщательный анализ будущих доходов и затрат, которые связаны с реализацией рассматриваемого инвестиционного проекта.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы являются теоретические и методические основы оценки эффективных вариантов вложения средств в ОАО «СН-МНГ»

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является ОАО «СН-МНГ»

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансового состояния, и разработка рекомендаций по повышению эффективности инвестиционной деятельности организации. Достижение поставленной цели предполагает постановку и решение следующих задач:

- 1) анализ финансового состояния предприятия с целью определения достаточности собственного капитала для эффективного вложения средств в конкретный инвестиционный проект и привлечение инвестиций;
- 2) обобщение теоретических основ методологии оценки эффективности инвестиционных проектов;
- 3) анализ инвестиционных проектов для предприятия
- 4) исследование показателей эффективности инвестиционных проектов;
- 5) оценка экономической эффективности инвестиций.

Источником данных при написании выпускной квалификационной работы послужили:

- труды учёных -экономистов,
- периодическая печать,
- учебно-методическая литература,
- данные годовой бухгалтерской отчётности

В процесс подготовки выпускной квалификационной работы были использованы следующие методы:

Анализ – последовательное описание объекта на основе его умозрительного разложения на составные части.

Синтез – характеристика объекта через описание связей и зависимостей его частей

Метод сравнения – научный метод познания, в процессе его неизвестное (изучаемое) явление, предметы сопоставляются с уже известными, изучаемыми ранее, с целью определения общих черт либо различий между ними. С помощью сравнения определяется общее и специфическое в экономических явлениях, изучаются изменения исследуемых объектов, тенденции и закономерности их развития.

Экономико-математические методы – это математические методы, применяемые для анализа экономических явлений и процессов

Метод прогнозирования – это способ исследования объекта прогнозирования, направленный на разработку прогнозов.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «СН-МНГ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработал Лебедев К.И.)

1.1 История создания и развития организации

История предприятия ОАО «СН-МНГ» начинается с 1 августа 1964 года, когда для освоения новых месторождений Среднего Приобья было учреждено первое в Нижневартовском районе нефтепромысловое управление «Мегионнефть». За прошедшие с того времени десятилетия мегионские нефтяники добились больших успехов в производственной деятельности. Они также внесли значительный вклад в развитие промышленной и социальной инфраструктуры ХМАО-Югры. На базе производственных мощностей, созданных трудовым коллективом ОАО «СН-МНГ», в 1990-е годы были образованы следующие предприятия: «Нижневартовскнефтегаз», «Лангепаснефтегаз», «Варьеганнефтегаз».

1961 год – Получен первый фонтан нефти на Мегионском месторождении

1964 год – Образовано нефтепромысловое управление «Мегионнефть»

1967 год – На залежах НПУ «Мегионнефть» добыт первый миллион тонн нефти

1969 год – Началась откачка нефти потребителям по магистральному нефтепроводу

1969 год – В Мегион передислоцированы буровые и вышкомонтажные бригады Игримской конторы бурения (с них начиналась история становления дочернего предприятия ОАО «СН-МНГ» - ООО «Мегионское УБР»)

1980 год – предприятие перешло от фонтанного способа эксплуатации скважин на механизированный. К 1984 году уже 84 % всего эксплуатационного фонда «Мегионнефти» составляли механизированные скважины

1990 год – Нефтегазодобывающее управление «Мегионнефть» реорганизовано в производственное объединение «Мегионнефтегаз». К этому

времени к ПО «Мегионнефтегаз» присоединено 15 разнопрофильных предприятий

1993 год – Государственное производственное объединение «Мегионнефтегаз» преобразовано в акционерное общество открытого типа «Мегионнефтегаз»

1994 год – Предприятие входит в состав вертикально-интегрированной нефтяной компании «Славнефть»

25 февраля 2000 года – Коллективом ОАО «СН-МНГ» добыта 500-миллионная тонна нефти

2008 год – ОАО «СН-МНГ» удостоено премии Правительства РФ в области науки и техники за внедрение комплекса инновационных высокоэффективных технологий и технических решений

2010 год – ОАО «СН-МНГ» добыта 700-миллионная тонна нефти

2011 год – ОАО «СН-МНГ» отметило 50-летие со дня открытия Мегионского месторождения. Предприятие удостоено диплома лауреата окружного конкурса «Черное золото Югры» в номинации «За эффективность работы с недрами в Ханты-Мансийском автономном округе».

2012 год – Система менеджмента ОАО «СН-МНГ» успешно прошла сертификацию и признана соответствующей требованиям OHSAS 18001:2007; Правительство Югры назвало открытое акционерное общество «Славнефть-Мегионнефтегаз» лучшим предприятием 2012 года по поддержке работающей молодежи

2013 год – ОАО «СН-МНГ» снова награждено дипломом лауреата конкурса «Черное золото Югры» в номинации «За эффективность работы с недрами в Ханты-Мансийском автономном округе-Югре».

2014 год – ОАО «СН-МНГ» отметило 50-тие производственной деятельности; Предприятие награждено дипломами лауреата окружного конкурса «Черное золото Югры» в номинациях «За эффективность работы с недрами», «За социально-экономическое партнерство».

2015 год – ОАО «СН-МНГ» вошло в первую пятерку лучших предприятий страны по уровню обеспечения безопасных условий труда работников.

2016 год – ОАО «СН-МНГ» получило сертификат соответствия международным стандартам в области производственной и экологической безопасности; 21 марта исполнилось 55 лет со дня добычи первой мегионской нефти.

1.2 Цель и виды деятельности

Открытое акционерное общество «Славнефть-Мегионнефтегаз» (ОАО «СН-МНГ») является главным нефтегазодобывающим предприятием компании «Славнефть» (на паритетных началах принадлежит ПАО НК «Роснефть» и ПАО «Газпром нефть»). Предприятие выполняет разработку нефтегазовых месторождений в Нижневартовском, Сургутском и Нефтеюганском районах Ханты-Мансийского автономного округа – Югры. Основная цель деятельности ОАО «СН-МНГ» получение прибыли.

Основными видами деятельности ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» являются:

- разведка, обустройство и эксплуатация нефтяных и газовых месторождений и иных полезных ископаемых;
- переработка нефти и газа с последующим получением товарных нефтепродуктов и сопутствующей конкретному технологическому процессу продукции (в том числе транспортировка нефти, газа, производство товаров народного потребления);
- реализация нефти, газа и продуктов их переработки;
- маркшейдерская, геодезическая и картографическая деятельность;
- строительство, проектно-сметные работы;
- транспорт наземный, воздушный, морской, речной, трубопроводный;
- инвестиционная деятельность, включая эмиссию собственных ценных бумаг;

- изучение конъюнктуры рынка капитала, товаров и услуг;
- научно-техническая деятельность;
- внешнеэкономическая деятельность;
- посредническая и рекламная деятельность;
- организация вспомогательных производств, в целях улучшения технологии производства, охраны окружающей среды, обеспечения здоровья работников Общества и его дочерних обществ;
- охрана имущества и работников Общества и его дочерних обществ;
- предоставление бытовых услуг населению;
- эксплуатация объектов городского хозяйства (инженерных сетей, жилого и нежилого фонда, благоустройство территорий, строительство и ремонт подземных коммуникаций);
- коммерческая деятельность;
- операции с недвижимостью;
- заготовка леса и деревообработка;
- торговля и общественное питание;
- издательская и информационная деятельность;
- деятельность по оказанию услуг телефонной, в том числе междугородной и международной связи, радиосвязи, в том числе спутниковой, радиорелейной и радиотелефонной;
- деятельность по оказанию медицинских услуг;
- гостиничная деятельность;
- спортивно-оздоровительная деятельность;
- обучение и проверка знаний по охране труда руководителей и специалистов Общества и его дочерних обществ;
- методическое руководство, координация работ и контроль по мобилизационной подготовке и гражданской обороне, а также осуществление защиты сведений, составляющих государственную и коммерческую тайну в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

1.3 Организационно-правовой статус

Объект исследования зарегистрирован в виде ОАО «СН-МНГ» (в дальнейшем именуемое «Общество»). Открытым акционерным обществом (ОАО) является акционерное общество, участники которого могут отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров. Уставный капитал акционерного общества составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами. Минимальный размер уставного капитала ОАО – 100 000 рублей. Уставный капитал может быть внесен как денежными средствами (открытие накопительного счета для оплаты уставного капитала в банке), так и имуществом, имущественными правами, либо иными правами, имеющими денежную оценку. Открытая подписка на акции акционерного общества не допускается до полной оплаты уставного капитала. Форма оплаты акций общества при его учреждении определяется договором о создании общества. При учреждении акционерного общества все его акции должны быть распределены среди учредителей. ОАО обязано ежегодно публиковать для всеобщего сведения годовой отчет, бухгалтерский баланс, счет прибылей и убытков. Число учредителей открытого акционерного общества не ограничено.

ОАО «СН-МНГ» является юридическим лицом. Общество имеет в распоряжении круглую печать с полным фирменным наименованием и указанием на место его нахождения. Общество вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства визуальной идентификации.

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Общество не отвечает по обязательствам своих акционеров.

Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам Общества.

Общество не отвечает по обязательствам государства и его органов.

Акционеры Общества не отвечают по обязательствам Общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Акционеры, не полностью оплатившие акции, несут солидарную ответственность по обязательствам Общества в пределах неоплаченной части стоимости принадлежащих им акций.

Общество вправе от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на самостоятельном балансе, включая имущество, переданное ему в оплату уставного капитала, имущество, полученное в результате своей деятельности и на иных основаниях, установленных законодательством Российской Федерации.

Учредительным документом акционерного общества является его устав, утвержденный учредителями.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: открытое акционерное общество «Славнефть-Мегионнефтегаз».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: ОАО «СН-МНГ».

Место нахождения Общества: Российская Федерация, город Мегион, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, улица Кузьмина, дом 51.

Почтовый адрес Общества: Российская Федерация, 628684, город Мегион, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, улица Кузьмина, дом 51.

1.4 Характеристика структуры предприятия

Организационная структура ОАО «СН-МНГ» является линейно-функциональной (Приложение А)

Структура ОАО «СН-МНГ» является линейно- функциональной.

Это структура, обеспечивающее такое разделение труда, при котором линейные звенья управления призваны командовать, а функциональные - консультировать, помогать в развитии конкретных вопросов, планов и программ. Линейные подразделения – это непосредственно производство. Функциональные – это кадры, финансы, сырье, материалы, юридические и правовые номы для обеспечения функционирования процесса производства. Функциональные службы осуществляют всю техническую подготовку производства, подготавливают варианты решения разных вопросов. Руководители функциональных подразделений осуществляют влияние на производственные подразделения формально, и, как правило, не могут самостоятельно отдавать распоряжения.

Наряду с линейными руководителями (директорами, начальниками филиалов и цехов) существуют руководители функциональных подразделений (планового, технического, финансового отделов, бухгалтерии), подготавливающие проекты планов, отчетов, которые превращаются в официальные документы после подписания линейными руководителями.

Плюсы линейно-функциональной структуры:

- Четкое разделение обязанностей при управлении звеньями структуры (каждый отдел во главе со своим руководителем отвечает исключительно за свой участок перед главным руководителем).
- Руководитель, находящийся во главе иерархии всегда принимает компетентные решения, так как они формируются на основе объективного анализа деятельности всех подразделений
- Линейно-функциональный принцип управления гарантирует стабильность предприятия или проекта в долгосрочной перспективе;
- Возможность выйти на высокий уровень использования производственных и интеллектуальных мощностей.

Минусы линейно-функциональной структуры

- Порой слишком высокая заинтересованность звеньевых руководителей в результатах исключительно своего звена.
- Некоторые проблемы во взаимосвязи звеньев друг с другом.
- Каждый звеньевой руководитель ограничен в принятии самостоятельных решений (все свои действия необходимо согласовывать с главным, а это порой оборачивается в бессмысленную потерю времени).

В соответствии с Уставом ОАО «СН-МНГ» высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров. Стратегическое руководство деятельностью Общества осуществляет Совет директоров.

Руководство текущей деятельностью ОАО «СН-МНГ» осуществляется Генеральным директором (единоличный исполнительный орган) и Правлением (коллегиальный исполнительный орган)

Кан Алексей Геннадиевич - Генеральный директор

- 2011 г. - 2013 г. – Вице-президент по технологии добычи нефти и газа ООО «Старвей Управление Проектами»;
- 2013 г. - 2015 г. – Руководитель Блока добычи ОАО «Нефтегазовая компания «Славнефть»;
- 2013 г. - май 2015 г. – Исполнительный директор ОАО «СН-МНГ»;
- май 2015 г. - по настоящее время – Генеральный директор ОАО «СН-МНГ».

Директору предоставлено право:

- 1) принимать, увольнять и перемещать работников предприятия;
- 2) самостоятельно утверждать штаты;
- 3) распоряжаться средствами;
- 4) издавать приказы, распоряжения;
- 5) поощрять работников, налагать взыскания на них при необходимости;

Коваленко Ирина Леонидовна Заместитель Генерального директора –
Директор по экономике и финансам

2006 г. - по настоящее время – Заместитель директора по экономике и финансам ОАО «СН-МНГ»; Заместитель Генерального директора - Директор по экономике и финансам ОАО «СН-МНГ».

Директор по экономике и финансам имеет право:

1) Представлять в рамках своей компетенции интересы компании во взаимоотношениях с кредитными учреждениями, страховыми и инвестиционными компаниями, налоговыми органами и организациями по финансовым вопросам.

2) Подписывать финансовые документы, визировать все документы, связанные с финансово-экономической деятельностью компании.

3) Участвовать в подготовке проектов приказов, инструкций, указаний, а также смет, договоров и других документов, связанных с решением финансовых вопросов.

4) Давать руководителям структурных подразделений компании указания по вопросам надлежащей организации и ведения финансовой работы.

Директору по экономике и финансам подчиняются Деп. страт. разв.и инвест. проектов, планово-бюдж. Департамент, Казначейство

Ильичев Станислав Алексеевич Заместитель Генерального директора по бурению и нефтесервису

Директор по бурению и нефтесервису выполняет следующие функции:

1) Ответственность за стратегию развития функции бурения в компании.

2) Контроль за разработкой и выполнением производственных программ и бизнес-планов в направлении строительства скважин.

3) Организация подготовки и выполнения расчетов технико-экономических обоснований, оценки экономической эффективности внедрения новой техники, технологий.

Директор по бурению подчиняются: Департамент по строительству скважин, а Департаменту – служба производственного контроля за строительством скважин

Николаев Данил Александрович - Заместитель Генерального директора по перспективному развитию и проектной деятельности

2011 г. - 2012 г. – Менеджер группы управлений по производству и технологиям Бизнес-направление Разведка и добыча ОАО «ТНК-ВР Менеджмент»;

2012 г. - 2013 г. – Директор по новым проектам, технике и технологии ОАО «СН-МНГ»;

2013 г. - 2016 г. – Заместитель Генерального директора - Директор по капитальному строительству ОАО «СН-МНГ»;

2016 г. - по наст. время - Директор по перспективному планированию.

Директор по капитальному строительству:

1) Обеспечивает осуществление работ по кап. строит-ву на предприятии, целевое и рациональное использование инвестиционных ресурсов, тем самым направляя средства на техническое перевооружение и реконструкцию предприятия, их концентрацию на пусковых объектах, сокращение объема незавершенного строительства.

2) Стоит во главе работы по улучшению и удешевлению проектно-изыскательных работ, совершенствованию организации производства и внедрению прогрессивных способов строительства, сокращению издержек на осуществление строительных работ и повышению качества, а также сокращению сроков их выполнения.

3) Руководит разработкой перспективных и текущих планов капитально-го строительства, реконструкции и расширения организации, а также планов ввода в эксплуатацию основных производственных средств, площадей и мощностей

Директору по капитальному строительству подчиняются: департамент кап. строит-ва и ремонта скважин, Деп. по компл. объект. кап. стр. Деп. трансп. обесп.

Кузнецов Максим Александрович – Заместитель Генерального директора -
Главный геолог

- 2011 г. - 2012 г. – Директор департамента геолого-технических мероприятий аиалиала ОАО «Оренбургнефть» НГДУ «Сорочинскнефть»;
- 2012 г. - 2013 г. – Директор департамента планирования зарезки боковых стволов и бурения ОАО «Оренбургнефть»;
- 2013 г. - по настоящее время – Заместитель Генерального директора - Главный геолог ОАО «СН-МНГ».

Главный геолог осуществляет следующие трудовые функции:

- 1) Руководит геологической деятельностью геологической организации.
- 2) Контролирует и обеспечивает качественное и своевременное выполнение работ по геологическому изучению недр и недропользованию, геологоразведочных работ по воспроизводству минерально-сырьевой базы.
- 3) Руководит разработкой основных направлений, перспективных и текущих планов геологической деятельности геологической организации, а также геологической части проектов на проведение работ по объектам.

Главному геологу подчиняются: Департамент разработки нефтегазовых месторождений, геологический отдел, ГеоНАЦ

Главный инженер имеет право:

- 1) Действовать от имени технических служб предприятия, представлять интересы предприятия во взаимоотношениях с иными структурными подразделениями предприятия, организациями и органами государственной власти.
- 2) Требовать и получать от руководителей структурных подразделений предприятия и специалистов необходимую информацию.
- 3) Проверять деятельность структурных подразделений предприятия по вопросам технической подготовки производства.

Главному инженеру подчиняются: Департамент по добыче нефти и газа, служба экологической безопасности природного пользования, Департамент по новым проектам, Департамент по работе с сервисными предприятиями (служба супервайзинга, служба по контролю и учету нефтепромышленного оборудования), служба ПК, ОТ ПБ, Департамент подготовки нефти и газа и ППД,

В состав ОАО «СН-МНГ» входят Ватинское и Аганское НГДУ, которые ведут добычу нефти и газа и оказывают операторские услуги по добыче нефти и газа, а также структурные подразделения: Управление «Сервис-нефть», оказывающее услуги по ремонту и обслуживанию нефтепромысловых объектов и оборудования, Управление материально-технического снабжения (УМТС), оказывающее снабженческо-сбытовые услуги, Лечебно-диагностический центр «Здоровье».

1.5 Отраслевые особенности функционирования

Нефтяная промышленность занимается добычей и транспортировкой нефти, добычей попутного газа. Российская Федерация обладает довольно большими разведанными запасами нефти (около 8% общемировых запасов — 6 место в мире).

Ресурсы Волго-Уральской нефтегазоносной провинции более всего изучены и освоены. Там находятся крупные месторождения: Ромашкинское — в Татарии, Шкаповское и Туймазинское — в Башкирии, Мухановское — в Самарской обл. и др.

В Западно-Сибирской нефтегазоносной провинции сосредоточены основные ресурсы нефти. С 1960 г. здесь оконтурены Шаимский, Сургутский и Нижневартовский нефтяные районы, где находятся следующие крупные месторождения: Самотлорское, Усть-Балыкское, Мегионское, Юганское, Холмогорское, Варьегонское и др.

Продолжается развитие Тимано-Печорской нефтяной базы, крупнейшее месторождение — Усинское. Здесь добывается тяжелая нефть (шахтным способом) — ценнейшее сырье для производства низкотемпературных масел, необходимых для работы механизмов в суровых климатических условиях.

Нефть найдена и в других районах России: на Северном Кавказе, в Прикаспийской низменности, на о. Сахалин, в шельфовых зонах Баренцева, Карского, Охотского, Каспийского морей.

Добыча нефти сосредоточена в 3-х важнейших нефтегазоносных провинциях, которые вместе дают свыше 9/10 всей российской нефти, в том числе на Западно-Сибирскую провинцию приходится более 2/3, на Волго-Уральскую — около 1/4 суммарной добычи.

Приватизация объектов нефтегазового комплекса разделила прежде единую централизованно управляемую государственную систему. Частные нефтяные компании заимели в собственность производственные объекты и национальное богатство страны, то есть нефтяные месторождения и их запасы. В российском нефтяном комплексе 20 компаний. Среди них самые крупные — «ПАО «НК «Роснефть», ПАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «Сургутнефтегаз», ПАО «Газпромнефть», ПАО «Татнефть», ПАО АНК «Башнефть».

Продвижение добычи в восточные районы и на север европейской части остро ставит проблему транспортировки нефти. В России трубопроводы являются наиболее эффективным средством для этого.

Расположение компаний нефтеперерабатывающей промышленности зависит от размеров потребления нефтепродуктов в разных районах, техники переработки и транспортировки нефти.

Почти 90% мощностей нефтеперерабатывающей промышленности размещается в европейской части России, что объясняется ее преимущественным тяготением к потребителю: транспортировать сырую нефть по трубопроводам дешевле, чем перевозить нефтепродукты, причем технологический процесс нефтепереработки водоемок, поэтому большая часть НПЗ страны размещены на Волге и ее притоках (Волгоград, Саратов, Нижний Новгород, Ярославль), вдоль трасс и на концах нефтепроводов (Туапсе, Рязань, Москва, Кириши, Омск, Ачинск, Ангарск, Комсомольск-на-Амуре).

Ханты – Мансийский автономный округ считается главным нефтегазоносным районом России и одним из крупнейших нефтедобывающих регионов мира, относится к регионам-донорам России.

С начала разработки нефтяных месторождений на территории Ханты-Мансийского автономного округа - Югры (1964 г.) накопленная добыча нефти составила на 1 октября 2017 года 11 383,5 млн.т.

ХМАО - Югра является лидером по выработке электроэнергии, доля которой в общероссийском объеме выработки электроэнергии составляет 8,6%, что обеспечивается ежегодной выработкой более 90,0 млрд. кВтч электроэнергии.

Округ занимает центральную часть Западно-Сибирской равнины. На севере округ граничит с Ямало-Ненецким автономным округом, на северо-западе - с Республикой Коми, на юго-западе со Свердловской областью, на юге - с Тобольским и Уватским районами Тюмен. области, на юго-востоке и востоке - с Томской областью и Красноярским краем.

Основные полезные ископаемые – это нефть и газ. Наиболее крупные месторождения нефти и газа – Самотлорское, Федоровское, Мамонтовское, Приобское.

Экономическое развитие новых отраслей во многом соответствует современным тенденциям развития мировой экономики: их конкурентное преимущество определяется не сырьем, а знаниями и компетенциями, активным инновационным поиском, а вместо немногих мощных предприятий отрасль комплектуется зачастую сетью из числа небольших, но гибких производителей.

Природный потенциал определяется крупными и уникальными месторождениями: на 10 месторождений с запасами выше 300 млн. т нефти приходится около половины начальных извлекаемых запасов.

Большая часть нефти добывается из запасов, введенных в разработку до 1996 г. За 2015 год добыча нефти из этих месторождений составила 80,9% (196,6 млн. т) от общего объема. Несмотря на высокую обводненность продукции, запасы длительно разрабатываемых месторождений еще значительны - 6.2 млрд т (83,3%) и являются одним из факторов поддержания уровня добычи нефти в автономном округе.

В 2016 году на территории Югры производили добычу нефти 9 вертикально интегрированных компаний: ПАО «НК «Роснефть», ПАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «Сургутнефтегаз», ОАО НК «Славнефть», ПАО НК «РуссНефть», ОАО «Газпром нефть», Компания «Салым Петролеум Девелопмент Н.В.», ОАО «Томскнефть» ВНК и ОАО АНК «Башнефть», а также независимые недропользователи. По добыче нефти автономный округ занимает первое место по России. В 2016 году добыча нефти на территории автономного округа составила 239,2 млн. тонн.

Потенциал развития минерально-сырьевого комплекса - это расширение горнорудной промышленности. Развитие горнорудной базы окажет положительный эффект на развитие Югры в целом за счет освоения бурогольных месторождений (Люльинское и др.), укрепления строительной и создание стекольной промышленности. Особенностью в долгосрочном периоде станет большая, чем ранее ориентация минерально-сырьевого комплекса на внутриокружного потребителя в промышленности строительных материалов, стройиндустрии, местной обрабатывающей промышленности. При благоприятном сценарии минеральные ресурсы смогут обеспечить часть потребностей старопромышленных районов Урала.

За 9 месяцев 2017 года на территории автономного округа добыто 175 923,5 тыс. т нефти, что на 1,8 % меньше добычи за 9 месяцев 2016 года или в абсолютных единицах 3 227,6 тыс. т.

По 9 крупным нефтяным компаниям (ПАО «НК «Роснефть», ОАО «Сургутнефтегаз», ПАО «ЛУКОЙЛ», ОАО НК «Славнефть», ПАО «Газпром нефть», «Салым Петролеум Девелопмент Н.В.», ПАО НК «РуссНефть», ОАО «Томскнефть» ВНК, ПАО АНК «Башнефть») объем добычи нефти составил 98,9 % от общей добычи по округу, и лишь 1,1 % добывают 15 независимых производителей.

В отчетном периоде 51,6 % добычи нефти приходится на 14 крупных месторождений, на каждом из которых добыто более 2,5 млн.т.

Наибольший объём добычи приходится на Приобское месторождение – 27183,8 тыс.т (ПАО «НК «Роснефть» + ПАО «Газпром нефть»), Самотлорское - 14054,4 тыс.т (ПАО «НК «Роснефть»), Приразломное – 6781,5 тыс.т (ПАО «НК «Роснефть») и Фёдоровское месторождения – 6228,2 тыс.т (ОАО «Сургутнефтегаз»).

С начала 2017 года в округе введено в разработку 8 новых месторождений нефти:

- месторождение им.И.Н.Логачева ОАО «Сургутнефтегаз»;
- Южно-Конитлорское ОАО «Сургутнефтегаз»;
- Сахалинское ОАО «Сургутнефтегаз»;
- Кузоватскинское ООО «РН-Юганскнефтегаз»;
- Западно-Каренское ЗАО «Колванефть»;
- Отдельное АО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»;
- Восточно-Икилорское ООО «ЛУКОЙЛ – Западная Сибирь»;
- Кондинское месторождение АО «НК «Конданефть».

1.6 SWOT-анализ

SWOT анализ – анализ внутренних и внешних факторов компании.

S- strengths (сильные стороны), W -weaknesses (слабые стороны),

O -opportunities (возможности), T -threats (угрозы).

Методология SWOT-анализа предполагает: 1) выявление внутренних сильных и слабых сторон фирмы, а также внешних возможностей и угроз, и; 2), установление связей между ними. SWOT-анализ компании разделяет факторы влияния на компанию на четыре категории, что помогает оценить её со всех сторон, это:

S-strengths (сильные стороны) – такие внутренние характеристики компании, которые обеспечивают конкурентное преимущество на рынке или более выгодное

положение в сравнении с конкурентами, другими словами те области, в которых товар компании чувствует себя лучше и стабильнее конкурентов.

W-weaknesses (слабые стороны) – такие внутренние характеристики компании, которые затрудняют рост бизнеса, мешают товару лидировать на рынке, являются неконкурентоспособными на рынке.

O-opportunities (возможности), — благоприятные факторы внешней среды, которые могут влиять на рост бизнеса в будущем.

T-threats (угрозы)— негативные факторы внешней среды, которые могут ослабить конкурентоспособность компании на рынке в будущем и привести к снижению продаж и потери доли рынка.

По результатам ситуационного анализа можно оценить, обладает ли компания внутренними силами и ресурсами, чтобы реализовать имеющиеся возможности и противостоять угрозам, и какие внутренние недостатки требуют скорейшего устранения.

Достоинства SWOT -анализа состоят в том, что он позволяет достаточно несложно, в правильном разрезе взглянуть на положение компании, в отрасли, и поэтому является наиболее известным инструментом в управлении рисками и принятии управленческих решений.

Представим SWOT- анализ ОАО «СН-МНГ» в таблице 8.1

Таблица 8.1 – Матрица SWOT- анализа

<p>Сильные стороны</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Применение экологически чистых технологий 2. Является основным нефтегазодобывающим предприятием компании «Славнефть» 3. Наличие собственной сырьевой базы 	<p>Слабые стороны</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Низкое качество выпускаемой продукции 2. Месторождения находятся в основном на последней стадии разработки 3. Высокий износ основных производственных фондов
<p>Возможности</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Освоение новых нефтяных и газовых месторождений 2. Привлечение высоко-квалификационного персонала 3. Финансовая помощь со стороны государства 	<p>Угрозы</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Текущее снижение мировых цен на нефть 2. Появление новых конкурентов 3. Изменение политической ситуации

На основании анализа определим стратегию. Стратегией развития предприятия является стратегия концентрированного роста.

Стратегии концентрированного роста – это такие стратегии, связанные с изменением продукта и (или) рынка. В случае следования этим стратегиям компания стремится улучшить собственный продукт или начать производить новый, не меняя при этом отрасли. Что касается рынка, то организация ведет поиск возможностей улучшения своего положения на существующем рынке, либо же перехода на новый рынок.

Конкретными типами этой стратегии являются следующие:

- стратегия усиления позиции на рынке, при которой фирма делает все, чтобы с данным продуктом на данном рынке завоевать лучшие позиции. Этот тип стратегии требует для реализации больших маркетинговых усилий. Возможны также попытки осуществления так называемой горизонтальной интеграции, при которой фирма пытается установить контроль над своими конкурентами;

- стратегия развития рынка, заключающаяся в поиске новых рынков для уже производимого продукта;

- стратегия развития продукта, предполагающая решение задачи роста за счет производства нового продукта, который будет реализовываться на уже освоенном фирмой рынке.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(Разработала Джапарова И.А)

2.1 Основные показатели работы

Анализ производственно-хозяйственной деятельности является одним из наиболее действенных инструментов учета и контроля уровня использования материальных, трудовых и денежных ресурсов, что определяется практическим использованием его результатов в планировании производства и оценке эффективности и качества работы.

Среди факторов, которые оказывают влияние на эффективность использования материальных и трудовых ресурсов компании, можно выделить интенсивные и экстенсивные.

Экстенсивное использование ресурсов подразумевает привлечение дополнительных производственных ресурсов: увеличение количества средств и предметов труда, численности рабочей силы, времени использования производственных ресурсов, предотвращение непроизводительно используемых средств.

Интенсивные факторы приводят к ускоренному росту результатов производства по сравнению с затратами на него, что подразумевает улучшение качественных характеристик применяемых ресурсов и совершенствование процессов их функционирования.

Приоритетные направления деятельности Общества:

- 1) Добыча и реализация нефти и нефтяного (попутного) газа
- 2) Оказание операторских услуг/работ по добыче нефти и нефтяного (попутного) газа, разведке, обустройству нефтяных и газовых месторождений, иных полезных ископаемых

Объемные показатели работы ОАО «СН-МНГ» представлены в таблице 2.1

Таблица 2.1 – Основные показатели работы

Показатели	Ед. изм.	Факт			Абсолютное изменение (+/-) (2015г/2014г)	Темп роста, % (2015г/2014г)	Абсолютное изменение (+/-) (2016г/2015г)	Темп роста, % (2016г/2015г)
		2014	2015	2016				
Добыча нефти	Тыс.т	8 949,183	8 924,001	8713,552	-25,182	99,7	- 210,449	97,6
Добыча жидкости	Тыс.т	162 890,665	161 839,729	160249,869	-1 050,936	99,4	- 1589,860	99,0
Добыча газа	Млн.м ³	721,160	726,363	728,584	5,203	100,7	2,221	100,3

Динамику показателей ОАО «СН-МНГ» отобразим на рисунке 2.1-2.3

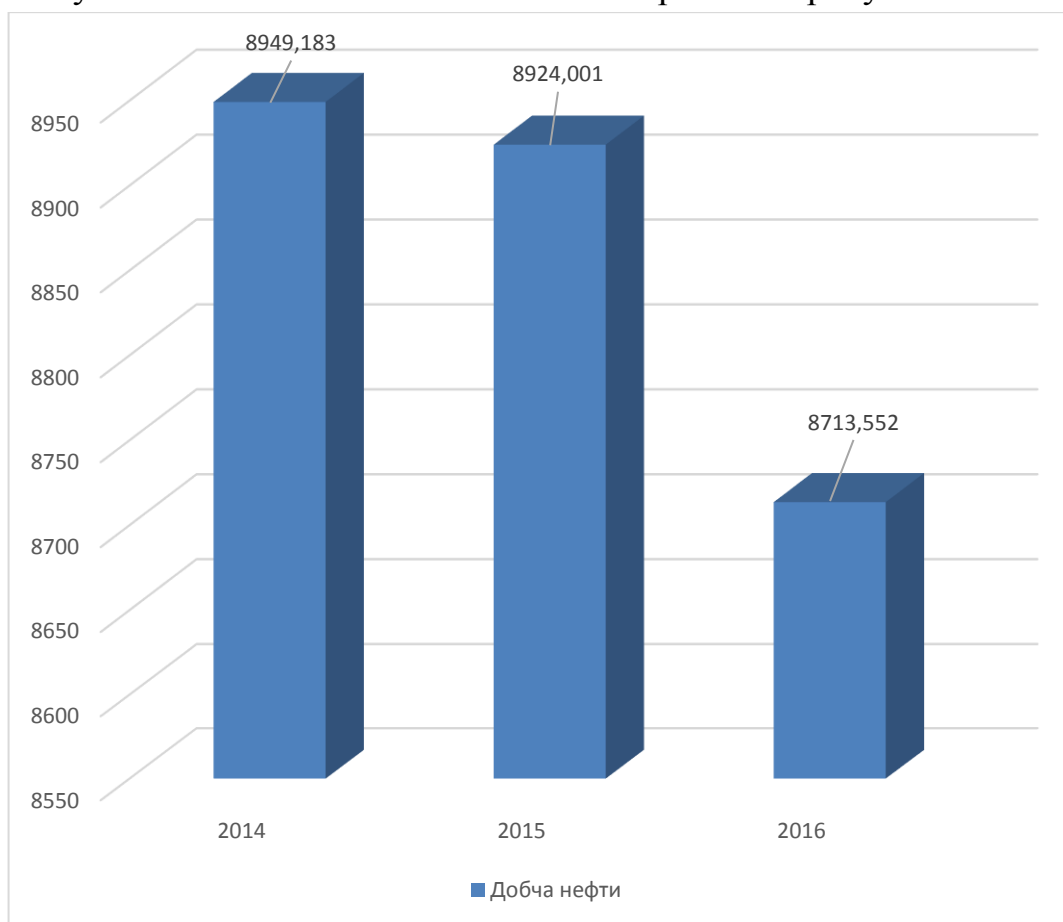


Рисунок 2.1 – Динамика добычи нефти

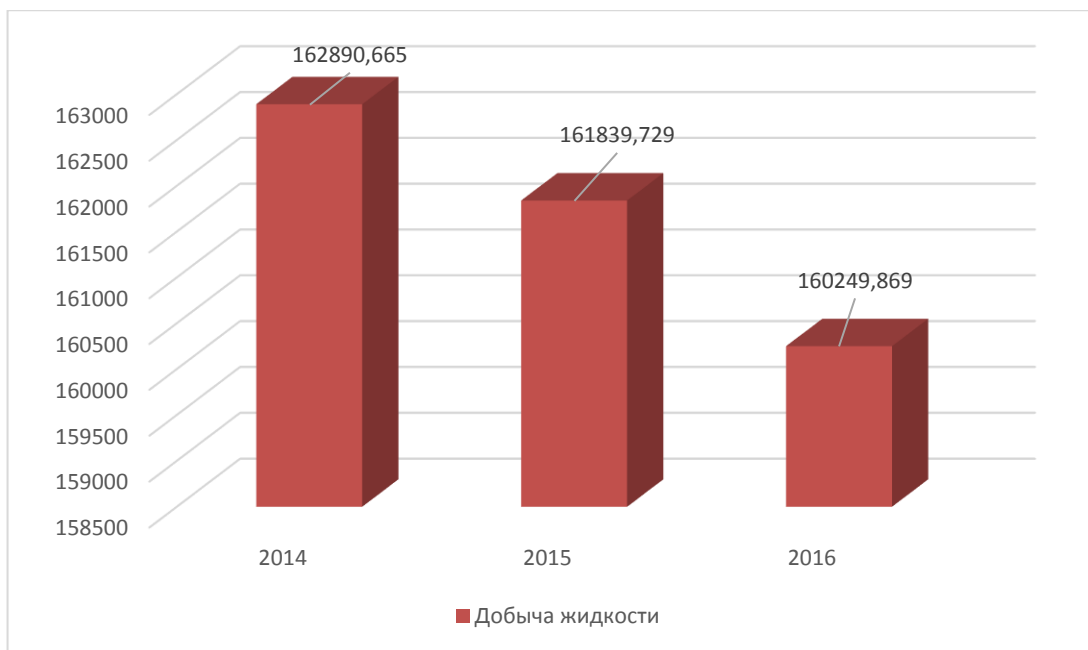


Рисунок 2.2 – Динамика добычи жидкости

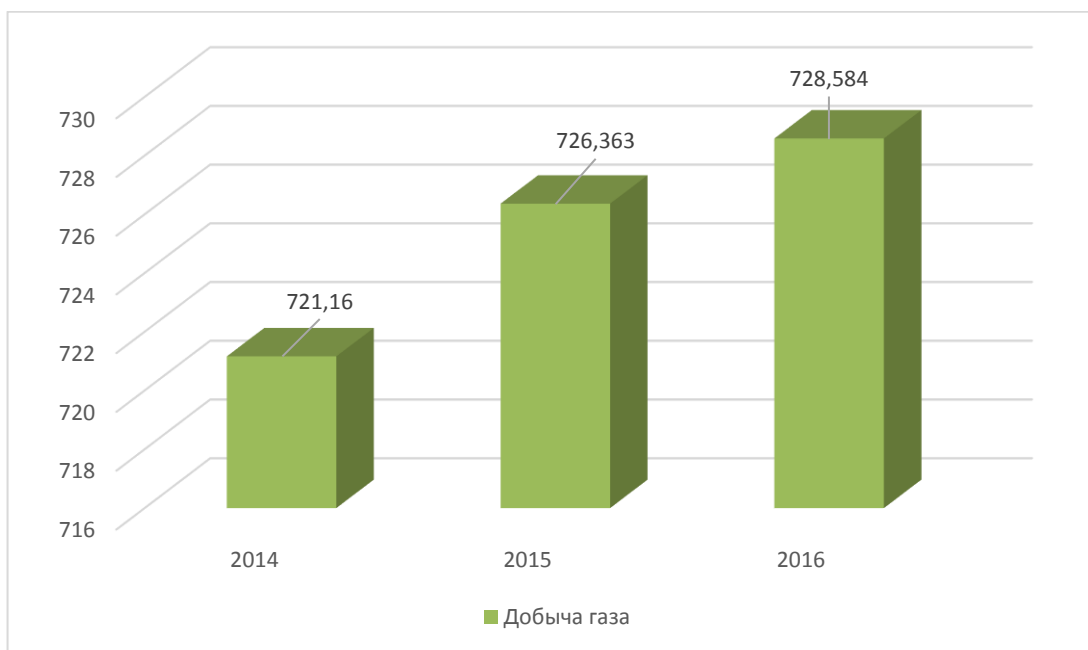


Рисунок 2.3 – Динамика добычи газа

На рисунке 2.1-2.3. даны графики изменения годовых объемов добычи нефти, газа и обводненность продукции за период с 2014 г. по 2016 г. Значительная доля по добыче принадлежит жидкости. Основными причинами поступления воды в добывающие скважины являются следующие: негерметичность обсадного кольца; поступление воды из близлежащих водоносных горизонтов, не являющихся объектами разработки; прорыв воды в интервал перфорации из подошвы пласта;

опережающий прорыв закачиваемой в пласт воды по высокопроницаемым каналам и пропласткам.

2.2 Анализ финансового состояния

Анализ финансово-экономического состояния предприятия следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса. Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

- 1) стоимость имущества предприятия, общий итог баланса;
- 2) стоимость внеоборотных активов, итог разд. I баланса;
- 3) стоимость оборотных средств, итог разд. II баланса.

Оценка динамики состава и структуры актива баланса

С помощью горизонтального и вертикального анализа получим наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре актива, а также динамике этих изменений.

Горизонтальный анализ состава и структуры актива баланса ОАО «СН-МНГ» представлен в таблице 2.2

Таблица 2.2 – Горизонтальный анализ состава и структуры актива баланса ОАО «СН-МНГ»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб			Изменение (+;-)		Темп роста	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе	75737447	81658189	85750483	5920742	4092294	107,82	105,01
1.1 Нематериальные активы	149991	291776	572188	141785	280412	194,53	196,11
1.2 Нематериальные поисковые активы		8898	10352	8898	1454	-	116,34
1.3 Материальные поисковые активы			148981	-	148981	-	-
1.4 Основные средства	71745955	78932541	82511533	7186586	3578992	110,02	104,53

Продолжение таблицы 2.2

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб			Изменение (+;-)		Темп роста	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
1.5 Финансовые вложения	1086469	1086469	1086248	0	-221	100	99,98
1.7 Отложенные налоговые активы	2311436	964948	1106611	-1346488	141663	41,75	114,68
1.8 Прочие внеоборотные активы	443596	373557	314550	-70039	-59007	84,22	84,2
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в	73152700	71498761	83254641	-1653939	11755880	97,74	116,44
2.1 Запасы	6204307	7091900	5322414	887593	-1769486	114,31	75,05
2.2 Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	126576	128448	158938	1872	30490	101,48	123,74
2.3 Дебиторская задолженность	65229585	63092681	69243002	-2136904	6150321	96,72	109,75
2.4 Финансовые вложения(за искл. Денеж.эквив.)			7247000	-	7247000	-	-
2.5 Денежные средства и денежные эквиваленты	1390980	1062986	1232276	-327994	169290	76,42	115,93
2.5 Прочие оборотные активы	201252	122746	51011	-78506	-71735	60,99	41,56
ИТОГО АКТИВОВ	148890147	153156950	169005104	4266803	15848154	102,87	110,35

Наглядно динамика имущества предприятия за 2014-2016 гг. изображена на рисунке 2.4

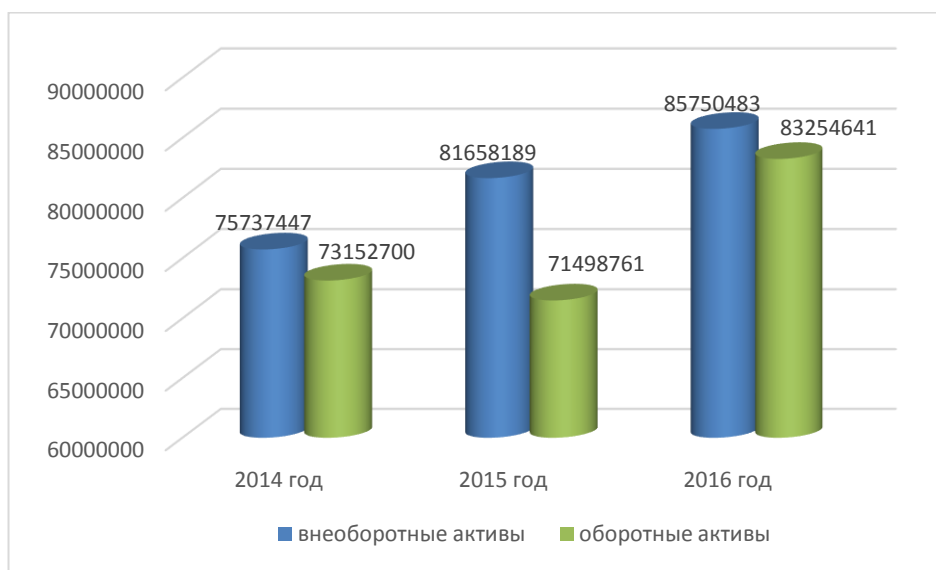


Рисунок 2.4 – Динамика имущества ОАО «СН-МНГ»

На основании приведенной таблицы 2.2 можно заключить следующее. Общая стоимость имущества организации увеличилась за анализируемый период. Внеоборотные активы увеличились за период в большей степени, чем оборотные активы. Величина внеоборотных активов за 2014 год составляла 75737447 тыс.руб., за 2015 год – 81658189 тыс.руб., за 2016 год – 85750483 тыс.руб. Рост стоимости внеоборотных активов произошел за счет увеличения стоимости основных средств и формирования отложенных налоговых активов. Снижение стоимости произошло по статьям «Финансовые вложения» и «Прочие внеоборотные активы». Оборотные активы предприятия формируются в основном за счет запасов, дебиторской задолженности, денежных средств. Незначительную величину в составе оборотных средств составляют также НДС по приобретенным ценностям, краткосрочные финансовые вложения, прочие оборотные активы.

Вертикальный анализ состава и структуры активов представим в таблице 2.3 и 2.4.

Таблица 2.3 – Вертикальный анализ состава и структуры внеоборотных активов

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %			Изменение (+,-), 2016/2014
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	
1	2	3	4	5	6	7	8
1.1 Нематериальные активы	149991	291776	572188	0,2	0,36	0,67	0,65
1.2 Нематериальные поисковые активы		8898	10352	-	0,01	0,01	0,01
1.3 Материальные поисковые активы			148981	-	-	0,17	0,17
1.4 Основные средства	71745955	78932541	82511533	94,73	96,66	96,22	1,49
1.5 Финансовые вложения	1086469	1086469	1086248	1,43	1,33	1,27	-0,16
1.7 Отложенные налоговые активы	2311436	964948	1106611	3,05	1,18	1,29	-1,76

Продолжение таблицы 2.3

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %			Изменение (+;-), 2016/2014
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	
1	2	3	4	5	6	7	8
1.8 Прочие внеоборотные активы	443596	373557	314550	0,59	0,46	0,37	-0,22
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе	75737447	81658189	85750483	100	100	100	-

Таблица 2.4 – Вертикальный анализ состава и структуры оборотных активов

Статьи баланса	Остатки по балансу ,тыс.руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %			Изменение (+;-), 2016/2014
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	
1	2	3	4	5	6	7	8
2.1 Запасы	6204307	7091900	5322414	8,48	9,92	6,39	-2,09
2.2 Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	126576	128448	158938	0,17	0,18	0,19	-0,02
2.3 Дебиторская задолженность	65229585	63092681	69243002	89,17	88,24	83,17	-6
2.4 Финансовые вложения(за искл. Денеж.эквив.)			7247000			8,7	8,7
2.5 Денежные средства и денежные эквиваленты	1390980	1062986	1232276	1,90	1,49	1,48	-0,42
2.5 Прочие оборотные активы	201252	122746	51011	0,28	0,17	0,06	-0,22
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в	73152700	71498761	83254641	100	100	100	-

Из таблицы 2.3 видно, что за анализируемый период основные средства занимают наибольший удельный вес в структуре внеоборотных активов. Из таблицы 2.4 в структуре оборотных активов наибольший удельный вес – дебиторская задолженность.

Доля структурных элементов внеоборотных активов изображена на рисунках 2.5, 2.6, 2.7.

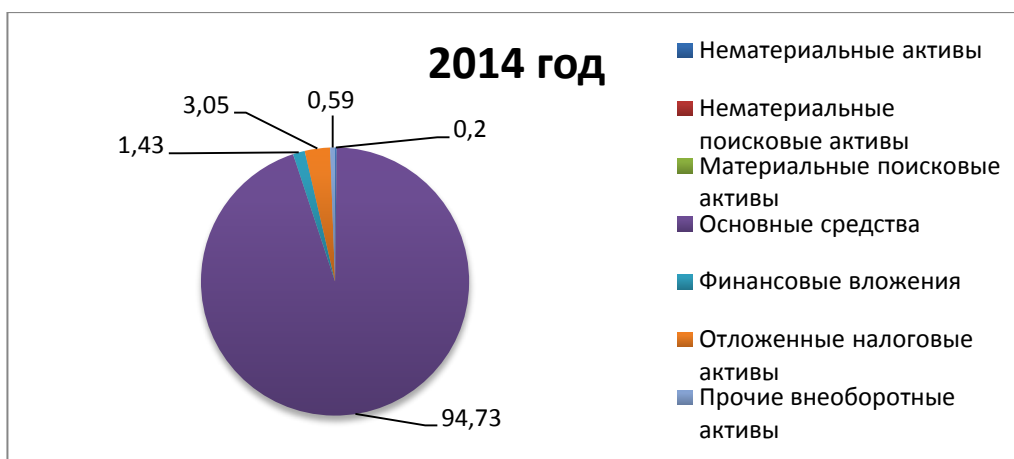


Рисунок 2.5 – Доля структурных элементов внеоборотных активов

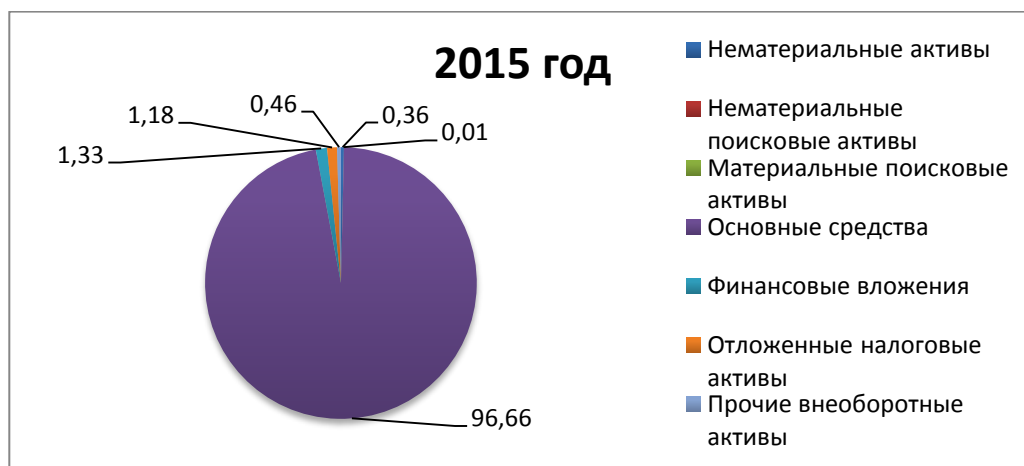


Рисунок 2.6 – Доля структурных элементов внеоборотных активов

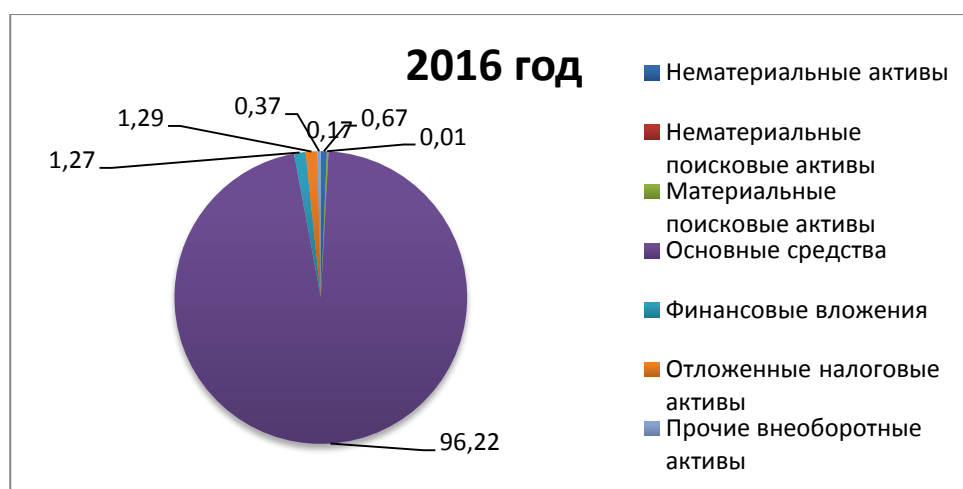


Рисунок 2.7 – Доля структурных элементов внеоборотных активов

Доля структурных элементов оборотных активов изображена на рисунках 2.8, 2.9, 2.10.

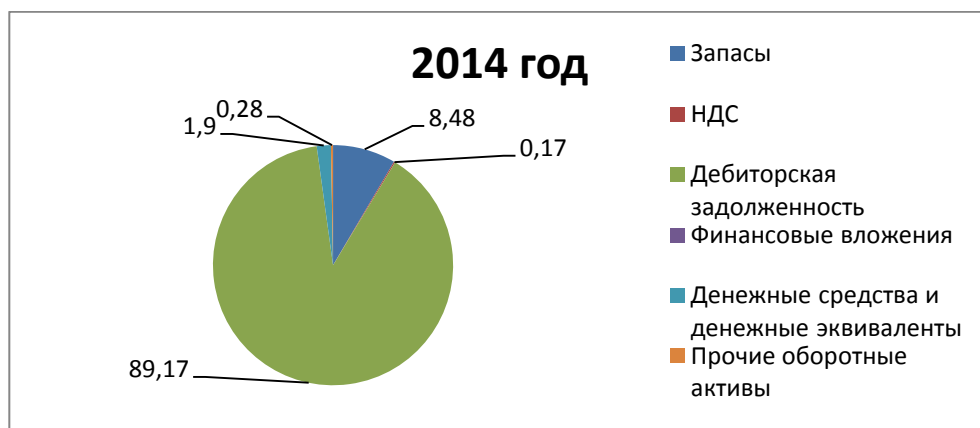


Рисунок 2.8 – Доля структурных элементов оборотных активов

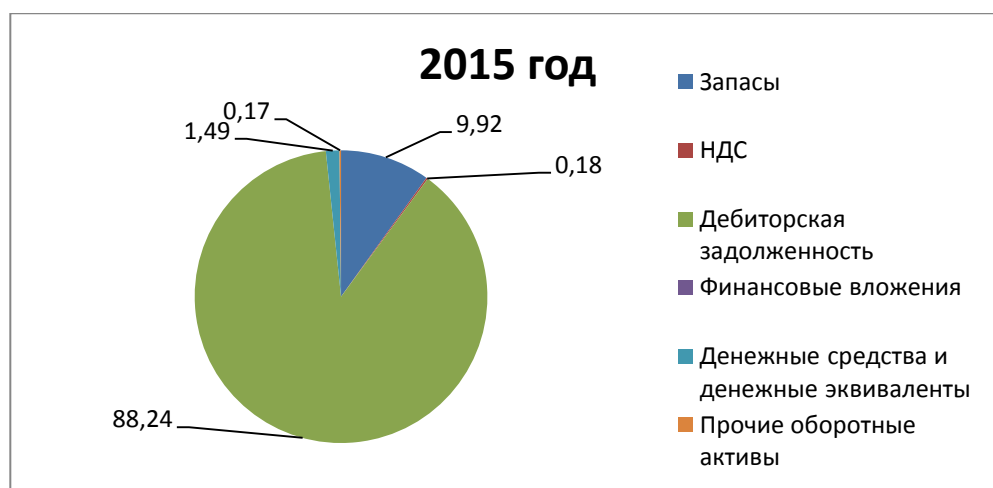


Рисунок 2.9 – Доля структурных элементов оборотных активов

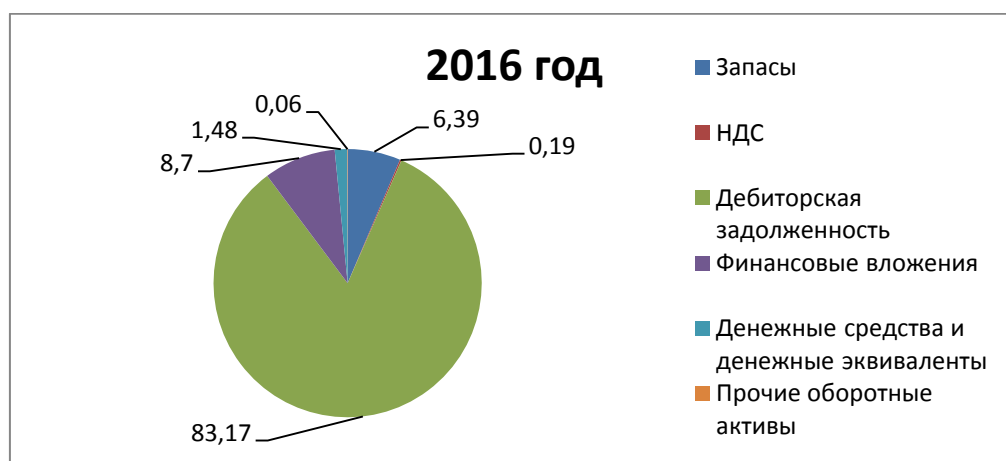


Рисунок 2.10 – Доля структурных элементов оборотных активов

Дадим оценку изменения общей стоимости имущества. В качестве критерия в данном случае целесообразно использовать сравнительную динамику показателей изменения активов и полученных в анализируемом периоде количественных (объем реализации) и качественных (прибыль) результатов.

Оптимальное соотношение:

$$100 \% < T_{ак} < T_{в} < T_{п},$$

где $T_{п}$ – темп изменения прибыли;

$T_{в}$ – темп изменения выручки от продажи продукции (работ, услуг);

$T_{ак}$ – темп изменения активов (имущества) предприятия.

Приведенное соотношение получило название «золотого правила экономики предприятия»: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия.

Найдем необходимые темпы изменения:

$$T_{п} = (\text{стр}2400_{кг} / \text{стр}2400_{нг}) * 100\% \quad (1)$$

$$T_{в} = (\text{стр}2110_{кг} / \text{стр}2110_{нг}) * 100\% \quad (2)$$

$$T_{ак} = (\text{стр}1600_{кг} / \text{стр}1600_{нг}) * 100\% \quad (3)$$

2015/2014

$$T_{п} = (9464095 / 2313024) * 100\% = 409\%$$

$$T_{в} = (143623030 / 126700393) * 100\% = 113\%$$

$$T_{ак} = (153156950 / 148890147) * 100\% = 103\%$$

$$100\% < 103\% < 113\% < 409\%$$

Таким образом, данное соотношение соответствует оптимальному, то есть «золотое правило экономики» выполняется. Это означает, что издержки производства и обращения снижаются, а ресурсы предприятия используются более эффективно.

2016/2015

$$T_{п} = (12328543 / 9464095) * 100\% = 130\%$$

$$T_{в} = (144205905 / 143623030) * 100\% = 100\%$$

$$T_{ак} = (169005104 / 153156950) * 100\% = 110\%$$

100% < 110% > 100% < 130%

Данное соотношение не соответствует оптимальному, то есть, правило не выполняется. Причинами невыполнения «золотого правила экономики» может являться сильный рост себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг на фоне не пропорционального увеличения реализации при условии, что большая часть прибыли была направлена на рефинансирование компании.

В заключение анализа состава и структуры актива баланса установим изменение реальных активов предприятия, определяющих его производственный потенциал. Величина реальных активов определяется как сумма стоимостей основных средств, запасов сырья и материалов и затрат в незавершенном производстве (таблица 2.5).

Таблица 2.5 – Реальные активы

Реальные активы	2014	2015	2016
	71745955 + 6204307 = 77950262	78932541 + 7091900 = 86024441	82511533 + 5322414 =87833947

Как мы видим, величина реальных активов с каждым годом увеличивается.

Оценка динамики состава и структуры пассива баланса

Для общей оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры обязательств (пассива) баланса.

Горизонтальный анализ состава и структуры пассива баланса ОАО «СН-МНГ» представлен в таблице 2.6

Таблица 2.6 – Горизонтальный анализ состава и структуры пассива баланса ОАО «СН-МНГ»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб			Изменение (+;-)		Темп роста	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
1.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ – всего в том числе	90855842	100319937	112688026	9464095	12368089	110,42	112,33
1.1.Уставный капитал	3313290	3313290	3313290	0	0	100	100
1.2.Переоценка внеоборотных	15197925	15129887	14923199	-68038	-206688	99,55	98,63

Продолжение таблицы 2.6

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб			Изменение (+;-)		Темп роста	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
активов							
1.3 Резервный капитал	3313290	3313290	3313290	0	0	100	100
1.4 Нераспределенная прибыль	69031337	78563470	91138247	9532133	12574777	113,81	116,01
2.ОБЯЗАТЕЛЬСТВА – всего в том числе	58034305	52837013	56317078	-5197292	3480065	91,04	106,59
2.1 Долгосрочные обязательства	18918646	15898944	23523787	-3019702	3019702	84,04	147,96
2.1.1 Заемные средства	11256506	6961054	12507127	-4295452	5546073	61,84	179,67
2.1.2 Отложенные налоговые обязательства	3214708	3710870	4211620	496162	500750	115,43	113,49
2.1.3 Оценочные обязательства	4447432	5227020	6716580	779588	1489560	117,53	128,5
2.1.3 Прочие обязательства			88460	-	88460	-	-
2.2 Краткосрочные обязательства	39115659	36938069	32793291	-2177590	-4144778	94,43	88,78
2.2.1 Заемные средства	13146839	12424264	5251049	-722575	-7173215	94,5	42,26
2.2.2 Кредиторская задолженность	24998277	23493805	25999207	-1504472	2505402	93,98	110,66
2.2.3 Доходы будущих периодов	278620	268912	261374	-9708	-7538	96,52	79,2
2.2.4 Оценочные обязательства	689195	747219	1279605	58024	532386	108,42	171,25
2.2.5 Прочие обязательства	2728	3869	2056	1141	-1813	141,83	53,14
ИТОГО ПАССИВОВ	148890147	153156950	169005104	4266803	15848154	102,87	110,35

Из таблицы 2.6 видно, что увеличение стоимости пассивов за анализируемый период обусловлено, главным образом, возрастанием собственных средств. За 2014 год величина составляла 90855842 тыс.руб., за 2015 год – 100319937 тыс.руб., за 2016 год – 112688026 тыс.руб. Долгосрочные обязательства за этот же период увеличились, а краткосрочные – уменьшились. Рост собственных средств произошел за счет роста нераспределенной прибыли. Уставный и резервный капитал не изменились в абсолютных суммах. Наглядно динамика пассивов предприятия за 2014-2016 гг. изображена на рисунке 2.11

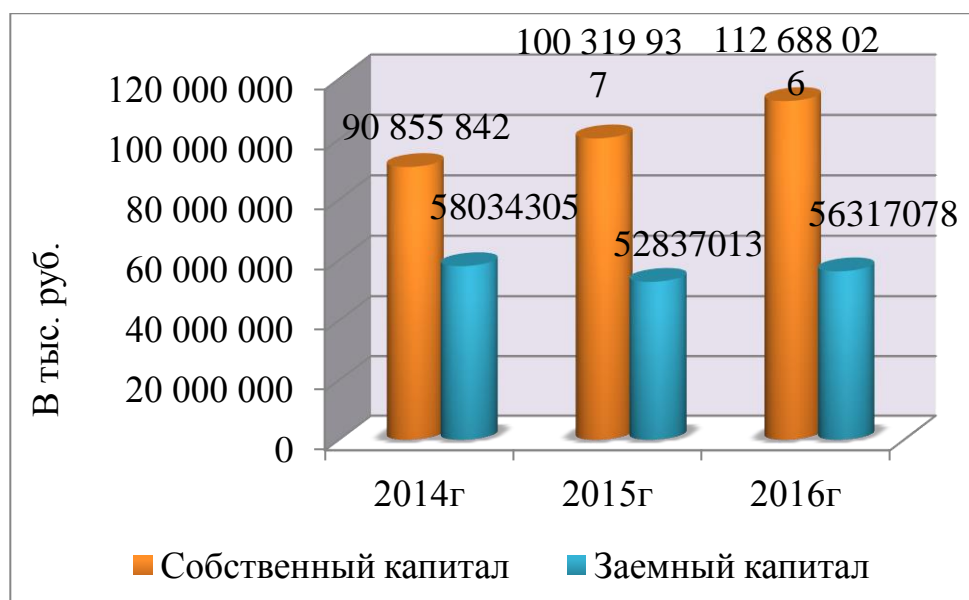


Рисунок 2.11 – Динамика пассива баланса

Вертикальный анализ состава и структуры пассива представим в таблице 2.7 и 2.8

Таблица 2.7 – Вертикальный анализ состава и структуры собственного капитала

Статьи баланса	Остатки по балансу ,тыс.руб			Удельный вес пассива в общей величине пассивов, %			Изменение (+;-), 2016/2014
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	
1	2	3	4	5	6	7	8
3.1.Уставный капитал	3313290	3313290	3313290	3,65	3,31	2,94	-0,71
3.2.Переоценка внеоборотных активов	15197925	15129887	14923199	16,73	15,08	13,24	-3,49
3.3.Резервный капитал	3313290	3313290	3313290	3,65	3,31	2,94	-0,71
3.4.Нераспределенная прибыль	69031337	78563470	91138247	75,98	78,31	80,88	4,9
3.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ-всего	90855842	100319937	112688026	100	100	100	-

Таблица 2.8 – Вертикальный анализ состава и структуры заемного капитала

Статьи баланса	Остатки по балансу ,тыс.руб			Удельный вес пассива в общей величине пассивов, %			Изменение (+;-), 2016/2014
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	
1	2	3	4	5	6	7	8
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	18918646	15898944	23523787	32,6	30,09	41,77	9,17

Продолжение таблицы 2.8

Статьи баланса	Остатки по балансу ,тыс.руб			Удельный вес пассива в общей величине пассивов, %			Изменение (+;-), 2016/2014
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	
1	2	3	4	5	6	7	8
4.1 Заемные средства	11256506	6961054	12507127	19,4	13,17	22,21	2,81
4.2 Отложенные налоговые обязательства	3214708	3710870	4211620	5,54	7,02	7,48	1,94
4.3 Оценочные обязательства	4447432	5227020	6716580	7,66	9,89	11,93	4,27
4.4 Прочие обязательства			88460			0,16	0,16
5 КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	39115659	36938069	32793291	67,4	69,91	58,23	-9,17
5.1 Заемные средства	13146839	12424264	5251049	22,65	23,51	9,32	-13,33
5.2 Кредиторская задолженность	24998277	23493805	25999207	43,08	44,46	46,17	3,09
5.3 Доходы будущих периодов	278620	268912	261374	0,48	0,51	0,46	-0,02
5.4 Оценочные обязательства	689195	747219	1279605	1,19	1,41	2,27	1,08
5.5 Прочие обязательства	2728	3869	2056	0,01	0,01	0,01	0
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА-всего	58034305	52837013	56317078	100	100	100	-

Из таблицы 2.7 видно, что наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль в структуре собственного капитала. Из таблицы 2.8 наибольший удельный вес занимают заемные средства в структуре долгосрочных обязательств, кредиторская задолженность – в краткосрочных обязательствах. Наглядно доли структурных элементов собственного и заемного капиталов изображены на рисунках 2.12 - 2.15.



Рисунок 2.12 – Доля структурных элементов собственного капитала

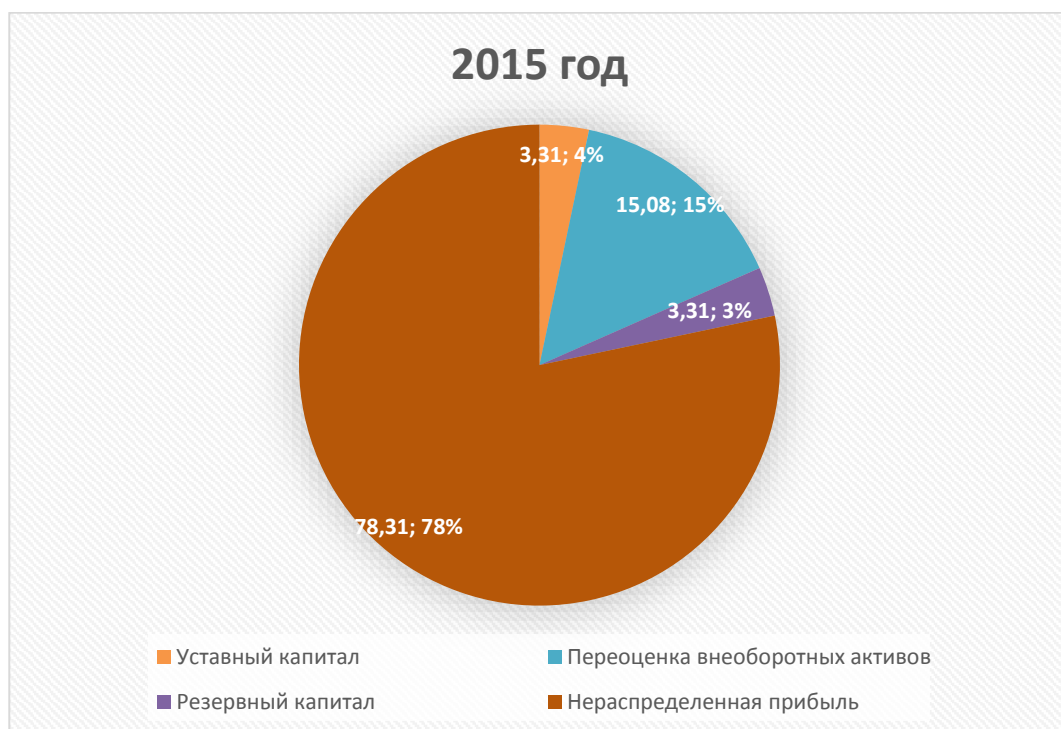


Рисунок 2.13 – Доля структурных элементов собственного капитала

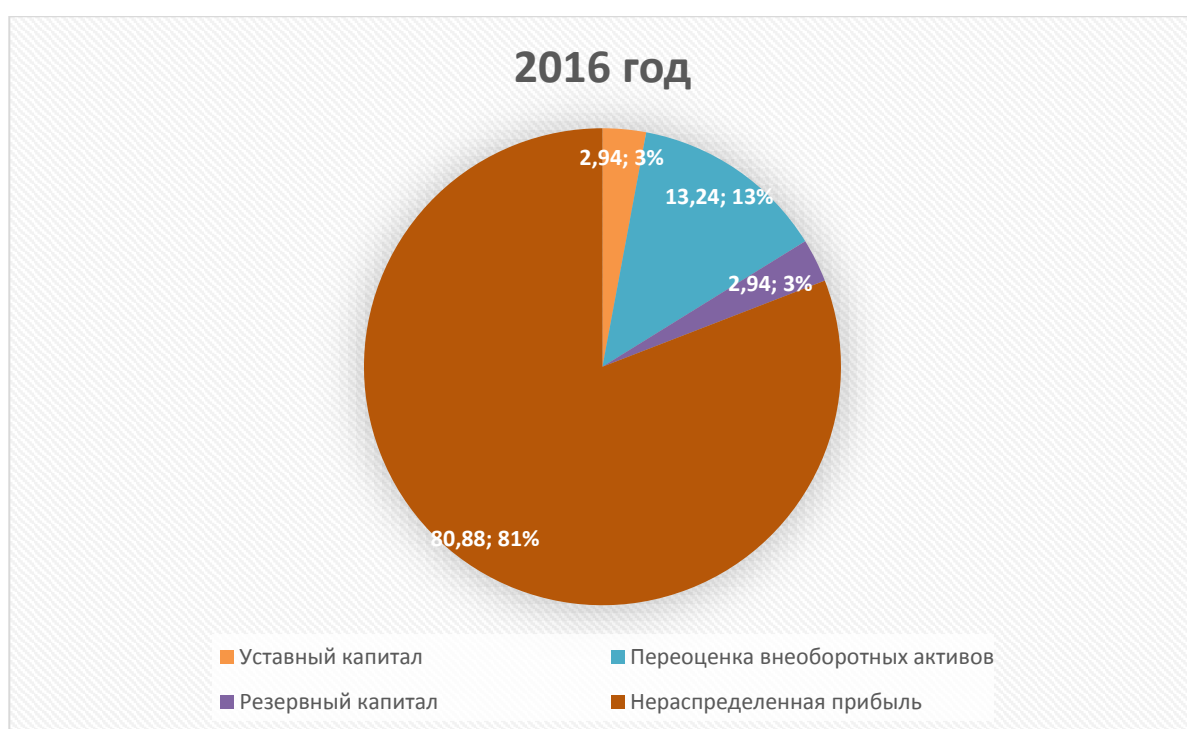


Рисунок 2.14 – Доля структурных элементов собственного капитала



Рисунок 2.15 – Доля структурных элементов заемного капитала

Проверим баланс на признаки «хорошего» баланса:

- 1) Валюта баланса в конце отчетного периода (2016 год) увеличилась по сравнению с начальным периодом (2014 год);
- 2) Темпы прироста оборотных активов меньше, меньше чем темпы прироста внеоборотных активов (согласно признакам «хорошего» баланса темпы прироста оборотных активов должны быть больше, чем темпы прироста внеоборотных активов);
- 3) Собственный капитал организации превышает заемный капитал, темп его роста выше, чем темп роста заемного капитала;
- 4) Темп прироста дебиторской задолженности меньше, чем темп прироста кредиторской (согласно признаку, темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые, т.е. сумма дебиторской задолженности должна быть меньше, чем сумма кредиторской);
- 5) Доля собственных средств в оборотных активах больше 10%;
- 6) В балансе присутствует статья «Непокрытый убыток» (согласно признаку, данная статья должна отсутствовать)

Таким образом, видно, что не все признаки баланса соответствуют признакам «хорошего» баланса.

Особое внимание уделяется ряду важнейших показателей, характеризующих финансово-экономическое состояние предприятия. Данные показатели представим в таблице 2.9

Таблица 2.9 – Показатели, характеризующие финансово-экономическое состояние предприятия ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2014	2015	2016
Величина собственного капитала организации	90855842	100319937	112688026
Величина заемного капитала	58034305	52837013	56317078
Величина собственных средств в обороте	15118395	18661748	26937563
Рабочий капитал (ОА- КО)	34037041	34560692	50461350
Долгосрочные заемные средства	11256506	6961054	12507127
Краткосрочные заемные средства	13146839	12424264	5251049

Как видно из таблицы величина собственного капитала увеличилась. Увеличение собственного капитала предприятия является позитивным фактором и свидетельствует о росте его финансовой устойчивости. Рост собственного капитала стал следствием увеличения нераспределенной прибыли. Снижение заемного капитала свидетельствует о повышении степени финансовой устойчивости предприятия и о снижении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Величина собственных средств в обороте увеличилась, это говорит о возрастании объемов производства и реализации товаров и скорости оборота оборотных средств. Увеличение рабочего капитала свидетельствует о росте ликвидности фирмы, долгосрочные заемные средства увеличились, это говорит о финансовой независимости от внешних источников. Уменьшение краткосрочных заемных средств говорит о погашении краткосрочных кредитов.

Анализ финансовой устойчивости предприятия

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния считается исследование показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками

их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внешней и внутренней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости

С целью отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат применяются следующие показатели.

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

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100}, \quad (4)$$

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

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

$$\text{КФ} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ВОА} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100}, \quad (5)$$

где ДО – долгосрочные обязательства;

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

$$\text{ВИ} = (\text{СК} + \text{ДО} + \text{КО}) - \text{ВОА} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр. 1100}, \quad (6)$$

где КО – краткосрочные обязательства

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

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

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Зп} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}, \quad (7)$$

где Зп - общая величина запасов.

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

$$\Delta \text{СД} = \text{КФ} - \text{Зп} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (8)$$

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

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ВИ} - \text{Зп} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (9)$$

2014 год

$$\text{СОС} = 90855842 - 75737447 = 15118395$$

$$\text{КФ} = (90855842 + 18918646) - 75737447 = 34037041$$

$$\text{ВИ} = (90855842 + 18918646 + 13146839) - 75737447 = 47183880$$

$$\Delta \text{СОС} = (90855842 - 75737447) - 6204307 = 8914088$$

$$\Delta \text{СД} = (90855842 + 18918646) - 75737447 - 6204307 = 27832734$$

$$\Delta \text{ОИ} = (90855842 + 18918646 + 13146839) - 75737447 - 6204307 = 40979573$$

$$\Delta \text{СОС} > 0$$

$$\Delta \text{СД} > 0$$

$$\Delta \text{ОИ} > 0$$

Тип финансовой устойчивости – абсолютная

2015 год

$$\text{СОС} = 100319937 - 81658189 = 18661748$$

$$\text{КФ} = (100319937 + 15898944) - 81658189 = 34560692$$

$$\text{ВИ} = (100319937 + 15898944 + 12424264) - 81658189 = 46984956$$

$$\Delta \text{СОС} = (100319937 - 81658189) - 7091900 = 11569848$$

$$\Delta \text{СД} = (100319937 + 15898944) - 81658189 - 7091900 = 27468792$$

$$\Delta \text{ОИ} = (100319937 + 15898944 + 12424264) - 81658189 - 7091900 = 39893056$$

$$\Delta \text{СОС} > 0$$

$$\Delta \text{СД} > 0$$

$$\Delta \text{ОИ} > 0$$

Тип финансовой устойчивости – абсолютная

2016 год

$$\text{СОС} = 112688026 - 85750483 = 26937543$$

$$\text{КФ} = (112688026 + 23523787) - 85750483 = 50461330$$

$$\text{ВИ} = (112688026 + 23523787 + 5251049) - 85750483 = 55712379$$

$$\Delta \text{СОС} = 112688026 - 85750483 - 5322414 = 21615129$$

$$\Delta \text{СД} = (112688026 + 23523787) - 85750483 - 5322414 = 45138916$$

$$\Delta \text{ОИ} = (112688026 + 23523787 + 5251049) - 85750483 - 5322414 = 50389965$$

$$\Delta \text{СОС} > 0$$

$$\Delta \text{СД} > 0$$

$$\Delta \text{ОИ} > 0$$

Тип финансовой устойчивости – абсолютная

Таким образом, за анализируемый период тип финансовой устойчивости – абсолютная. Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов, высоким уровнем платежеспособности, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины.

Относительные показатели финансовой устойчивости

Одна из важнейших характеристик финансово-экономического состояния предприятия – это степень зависимости от кредиторов и инвесторов. Собственники предприятия заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре организации. Заемщики дают оценку устойчивости предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

Финансовая устойчивость организации характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых

коэффициентов. Информационной базой для расчета этих коэффициентов считаются абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса.

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть применены следующие коэффициенты:

1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.

$$K_o = E_c / R_a = (\text{стр } 1300 - \text{стр } 1100) / \text{стр } 1200, \quad (10)$$

где E_c - величина собственных оборотных средств предприятия

R_a - общая величина оборотных средств предприятия

$$2014 : (90855842 - 75737447) / 73152700 = 0,21$$

$$2015 : (100319937 - 81658189) / 71498761 = 0,26$$

$$2016 : (112688026 - 85750483) / 83254641 = 0,32$$

2. Коэффициент маневренности показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников

$$K_m = E_c / I_c = (I_c - F) / I_c = (\text{стр } 1300 - \text{стр } 1100) / \text{стр } 1300, \quad (11)$$

где I_c - общая величина собственных средств предприятия

$$2014 : (90855842 - 75737447) / 90855842 = 0,17$$

$$2015 : (100319937 - 81658189) / 100319937 = 0,19$$

$$2016 : (112688026 - 85750483) / 112688026 = 0,24$$

3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает сколько заемных средств, привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств

$$K_z/c = (K_t + K_i) / I_c = (\text{стр } 1410 + \text{стр } 1510 + \text{стр } 1520) / \text{стр } 1300, \quad (12)$$

где K_t - долгосрочные кредиты и займы;

K_i - краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность

$$2014 : (11256506 + 13146839 + 24998277) / 90855842 = 0,54$$

$$2015 : (6961054 + 12424264 + 23493805) / 100319937 = 0,43$$

$$2016: (12507127+5251049+25999207)/ 112688026=0,39$$

4. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств показывает сколько долгосрочных обязательств, приходится на 1 руб. краткосрочных

$$K_{д/к} = K_{т} / K_{т} = \text{стр}1410 / (\text{стр} 1510 + \text{стр} 1520) \quad (13)$$

$$2014: 11256506 / (13146839 + 24998277) = 11256506 / 38145116 = 0,3$$

$$2015: 6961054 / (12424264 + 23493805) = 6961054 / 35918069 = 0,19$$

$$2016: 12507127 / (5251049 + 25999207) = 12507127 / 31250256 = 0,4$$

5. Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает, насколько организация независима от кредиторов

$$K_{а} = СК / А = \text{стр}1300 / \text{стр}1600, \quad (14)$$

где СК – собственный капитал

А – активы

$$2014: 90855842 / 148890147 = 0,61$$

$$2015: 100319937 / 153156950 = 0,66$$

$$2016: 112688026 / 169005104 = 0,67$$

6. Коэффициент финансовой зависимости показывает, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, сколько заемных средств привлекла организация на 1 руб. собственного капитала. Он показывает также меру способности организации, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность.

$$K_{фз} = \text{Обязательства} / \text{Активы} = (\text{стр}1400 + \text{стр}1500 - \text{стр}1530 - \text{стр}1540) / \text{стр}1600 \quad (15)$$

$$2014: (18918646 + 39115659 - 278620 - 689195) / 148890147 = 0,38$$

$$2015: (15898944 + 36938069 - 268912 - 747219) / 153156950 = 0,34$$

$$2016: (23523787 + 32793291 - 261374 - 1279605) / 169005104 = 0,32$$

7. Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного (леверидж) характеризует сумму заемного капитала, используемого предприятием, в расчете на единицу собственного капитала

$$K_{з/ск} = \text{Заемный капитал/Собственный капитал} \quad (16)$$

$$\text{капитал} = (\text{стр}1500 + \text{стр}1400) / \text{стр}1300$$

$$2014: (18918646 + 39115659) / 90855842 = 0,64$$

$$2015: (15898944 + 36938069) / 100319937 = 0,53$$

$$2016: (23523787 + 32793291) / 112688026 = 0,50$$

Полученные значения сведем в таблицу в 2.10 и сделаем соответствующие

ВЫВОДЫ

Таблица 2.10 – Значения коэффициентов

Показатель	2014	2015	2016	Нормативное значение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,21	0,26	0,32	$K_o \geq 0,1$
Коэффициент маневренности	0,17	0,19	0,24	$K_m > 0,2 - 0,5$
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,54	0,43	0,39	$K_{з/с} < 0,7$
Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств	0,3	0,19	0,4	
Коэффициент автономии	0,61	0,66	0,67	$K_a \geq 0,5$
Коэффициент финансовой зависимости	0,38	0,34	0,32	$K_{фз} < 0,8$
Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного	0,64	0,53	0,5	$K_{з/ск} < 0,7$

Таким образом, из данной таблицы видно, что значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (K_o) в течение всего периода соответствовали нормальным. Это говорит о хорошей финансовой устойчивости компании. Коэффициенты маневренности соответствуют нормативу, следовательно, предприятие финансово независимо. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{з/с}$) соответствует нормативу, это свидетельствует об отсутствии зависимости предприятия от внешних источников средств, и о нормальном функционировании предприятия. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств ($K_{д/к}$) к концу периода повысился. Коэффициент автономии (K_a) соответствует нормативу, это говорит о

том, что предприятие больше полагается на собственные источники финансирования. В течение анализируемого периода коэффициент автономии соответствует нормативу, это говорит о хорошем финансовом состоянии. Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$) соответствует нормативу. Это означает отсутствие зависимости предприятия от внешних источников средств. Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного ($K_{з/ск}$) соответствует нормативу. Это означает отсутствие зависимости предприятия от внешних источников средств. Доля относительных показателей представлена на рисунке 2.16

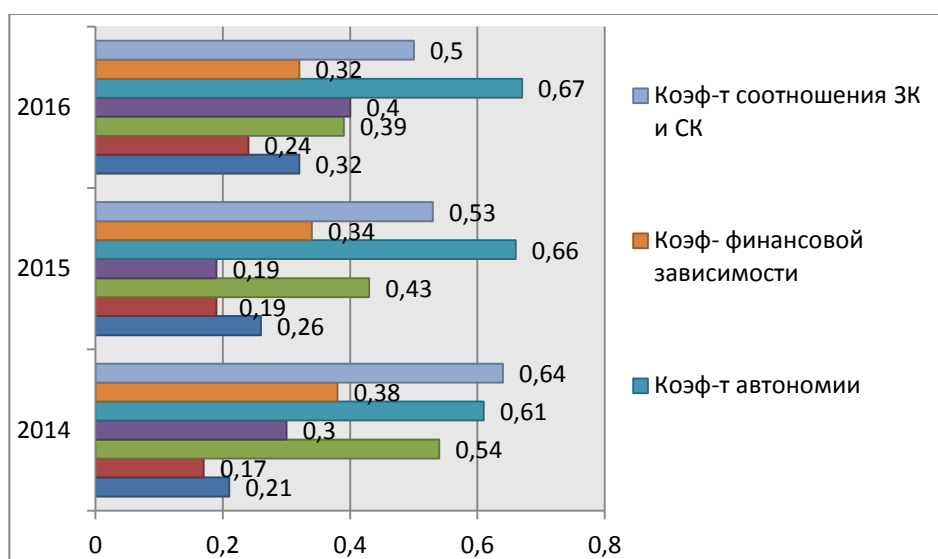


Рисунок 2.16 – Доля относительных показателей

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим организациям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная, и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает перво-степенное значение. Основным критерием такой оценки считаются показатели платежеспособности и степени ликвидности предприятия.

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью вовремя и полностью выполнять платежные обязательства, которые вытекают из торговых, кредитных и иных операций денежного характера.

Платежеспособность оказывает влияние на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Ликвидность компании обуславливается наличием у нее ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любое время совершать необходимые расходы.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть применены следующие способы:

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

Оценка ликвидности баланса

Главная задача оценки ликвидности баланса – это определение величины покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

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

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

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

A1 – 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).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

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 3-х неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер: его выполнение говорит о наличии у предприятия собственных оборотных средств. Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

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.

Анализ ликвидности баланса проведем с помощью аналитической таблицы 2.11-2.13

Таблица 2.11 – Группировка активов ОАО «СН-МНГ» по степени ликвидности за 2014-2016 гг.

Показатели	Методика расчета	2014	2015	2016	Структура, %		
					2014	2015	2016
Высоколиквидные активы(А1)	стр.1250+ +стр.1240	1390980	1062986	8479276	0,93	0,69	5,02
Активы средней скорости реализации(А2)	стр. 1230+ +стр. 1260	65430837	63215427	69294013	43,95	41,27	41
Медленно реализуемые активы(А3)	стр.1210+ +стр.1220	6330883	7220348	5481352	4,25	4,71	3,24
Трудно реализуемые активы(А4)	стр.1100	75737447	81658189	85750483	50,87	53,32	50,74
Баланс	стр.1600	148890147	153156950	169005104	100	100	100

Произведенная группировка активов общества говорит о том, что в структуре имущества за рассматриваемый период преобладают труднореализуемые активы(А4), что является не очень положительным фактором. Динамика активов по степени ликвидности представлена на рисунке 2.17.



Рисунок 2.17 – Динамика активов по степени ликвидности

Таблица 2.12 – Группировка пассивов ОАО «СН-МНГ» по степени ликвидности за 2014-2016 гг.

Показатели	Методика расчета	2014	2015	2016	Структура, %		
					2014	2015	2016
Наиболее срочные обязательства (П1)	Стр1520	24998277	23493805	25999207	16,79	15,34	15,38

Продолжение таблицы 2.12

Показатели	Методика расчета	2014	2015	2016	Структура, %		
					2014	2015	2016
Краткосрочные обязательства(П2)	Стр1510+ +стр1550	13149567	12428133	5253105	8,83	8,12	3,11
Долгосрочные обязательства(П3)	Стр1400	18918646	15898944	23523787	12,71	10,38	13,92
Постоянные пассивы(П4)	Стр1300+ +стр1530+ +стр1540	91823657	101336068	114229005	61,72	66,16	67,59
Баланс	Стр1700	148890147	153156950	169005104	100	100	100

В структуре пассивов общества за рассматриваемый период преобладают постоянные активы(П4), которые свидетельствуют о том, что ОАО «СН-МНГ» активно финансирует свою деятельность посредством краткосрочных кредитов и займов(П2>0). Динамика пассивов по степени ликвидности представлена на рисунке 2.18

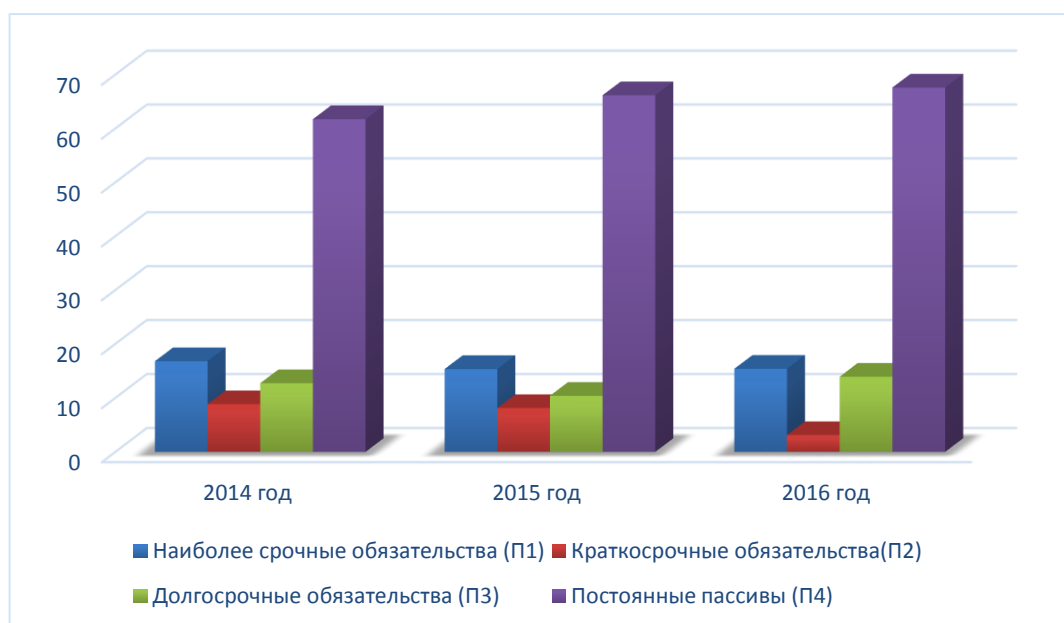


Рисунок 2.18 – Динамика пассивов по степени ликвидности

Таблица 2.11 – Соотношение показателей активов и пассивов ОАО «СН- МНГ»

2014	2015	2016
A1 < П1	A1 < П1	A1 < П1
A2 > П2	A2 > П2	A2 > П2
A3 < П3	A3 < П3	A3 < П3
A4 < П4	A4 < П4	A4 < П4

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два.

Можно сделать вывод о том, что баланс ОАО «СН-МНГ» не является абсолютно ликвидным, так как не соответствует условию абсолютной ликвидности.

Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности

С целью качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса нужен расчет коэффициентов ликвидности:

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

$$K_{\text{тл}} = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства} = \quad (17)$$

стр. 1200 / стр. 1500

$$2014 : 73152700/39115659= 1,87$$

$$2015: 71498761/36938069= 1,94$$

$$2016: 83254641/32793291= 2,54$$

2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия высоколиквидными активами (денежными средствами) и активами средней ликвидности (краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью (до 12 месяцев)).

$$K_{\text{бл}} = (\text{Ден. средства} + \text{Краткосроч. фин. влож.} + \text{Дебитор. задол.}) / \quad (18)$$

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

стр. 1500

$$2014: (1390980+0+65229585)/ 39115659=1,7$$

$$2015: (1062986+0+63092681)/ 36938069=1,74$$

$$2016: (1232276+7247000+69243002)/ 32793291=2,37$$

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

$$K_{ал} = \frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{стр. 1250}}{\text{стр. 1500}} \quad (19)$$

$$2014: 1390980/39115659=0,04$$

$$2015: 1062986/36938069= 0,03$$

$$2016: 1232276/32793291=0,04$$

4. Коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{вп}$) за период, равный шести месяцам:

$$K_{вп} = \frac{K_{т.л.1} + 6/T(K_{т.л.1} - K_{т.л.0})}{K_{т.л.норм.}} \quad (20)$$

где $K_{т.л.1}$ и $K_{т.л.0}$ - соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

$K_{т.л.норм.}$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

6 - период восстановления (прогнозирования) платежеспособности, мес.;

T - отчетный период, мес.

$$2014 : (1,87+6/12*(1,87-2,51))/2=0,78$$

$$2015: (1,94+6/12*(1,94-1,87)) /2=0,99$$

$$2016: (2,54+6/12*(2,54-1,94))/2=1,42$$

5. Коэффициент утраты платежеспособности ($K_{уп}$) за период, равный трем месяцам:

$$K_{уп} = \frac{K_{т.л.1} + 3/T(K_{т.л.1} - K_{т.л.0})}{K_{т.л.норм.}} \quad (21)$$

$$2014: (1,87+3/12*(1,87-2,51))/2=0,86$$

$$2015: (1,94+3/12*(1,94-1,87)) /2=0,98$$

$$2016: (2,54+3/12*(2,54-1,94))/2=1,35$$

Полученные значения сведем в таблицу 2.12.

Таблица 2.12 – Коэффициенты ликвидности предприятия

Показатель	2014	2015	2016	Нормативное значение
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,87	1,94	2,54	2 и более
2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	1,7	1,74	2,37	от 0,7 до 1
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,04	0,03	0,04	от 0,2 до 0,5
4. Коэффициент восстановления платежеспособности за период, равный шести месяцам	0,78	0,99	1,42	2
5. Коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам	0,86	0,98	1,35	2

Таким образом, коэффициент текущей ликвидности за весь анализируемый период соответствует нормативному значению, это говорит о платежеспособности организации. Коэффициент быстрой ликвидности >1 за анализируемый период, следовательно, предприятие имеет высокую платежеспособность в среднесрочном периоде. Коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует норме и является очень низким. Это свидетельствует о явной нехватке денежных средств и краткосрочных финансовых вложений предприятия недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент восстановления платежеспособности не равен нормативному значению, это означает, что у фирмы есть возможность достичь оптимального финансового состояния на протяжении предстоящих шести месяцев. Коэффициент утраты платежеспособности равен 1, это означает, что предприятие имеет возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев.

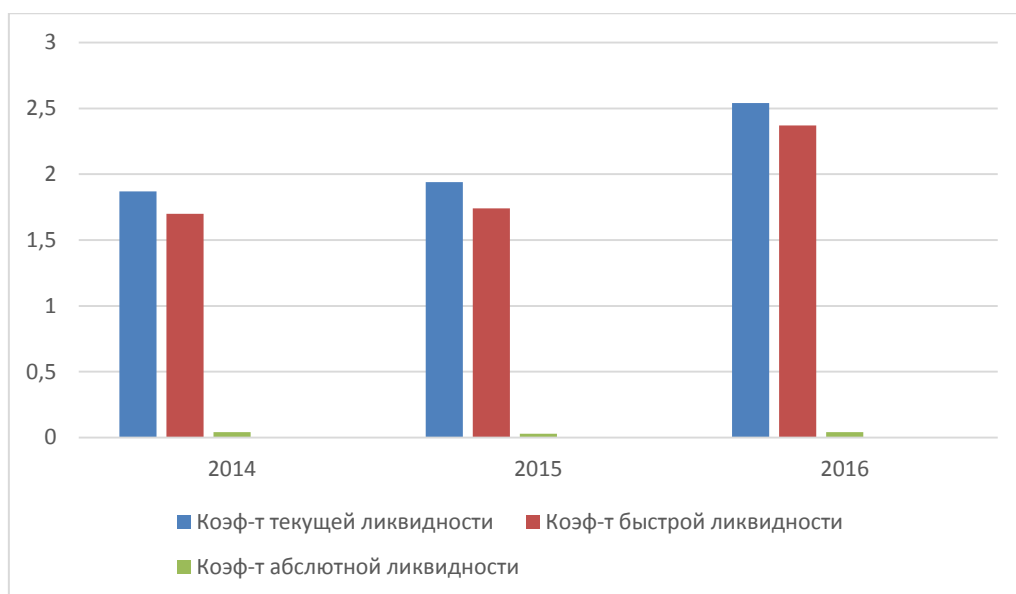


Рисунок 2.17 – Коэффициенты ликвидности предприятия

Оценка деловой активности предприятия

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

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

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

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

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

Среднюю величину актива определяют исходя из бухгалтерского баланса по формуле среднего арифметического:

$$A_{\text{ср}} = (O_{\text{н.п}} + O_{\text{к.п}}) / 2, \quad (22)$$

где $A_{\text{ср}}$ – средняя величина активов за расчетный период;

$O_{\text{н.п}}$ – остаток активов на начало расчетного периода;

$O_{\text{к.п}}$ – остаток активов на конец расчетного периода.

$$2014: (145937578+148890147)/2=147413862,5$$

$$2015 : (148890147+153156950)/2=151023548,5$$

$$2016: (153156950+169005104)/2=161081027$$

Рассмотрим формулы расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости (деловой активности):

1. Оборачиваемость совокупного капитала

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

$$K_{\text{оск}} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина активов} = \quad (23)$$

$$\text{стр. 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр. 1600 нг} + \text{стр. 1600 кг}) \text{ ф. №1}$$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

$$2014: 126700393/0,5*(145937578+148890147)= 126700393/147413862=0,86$$

$$2015: 143623030/0,5*(148890147+153156950)= 143623030/151023549=0,95$$

$$2016: 144205905/0,5*(153156950+169005104)= 144205905/161081027=0,90$$

2. Оборачиваемость текущих активов (оборачиваемость оборотных активов)

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (Коа) характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия:

$$\text{Коа} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость оборотных} \quad (24)$$

активов=стр. 2110 №2 / 0,5 х (стр. 1200 нг + стр.1200кг) ф. №1

$$2014: 126700393/0,5*(79275363+73152700) = 126700393/76214031,5 = 1,66$$

$$2015: 143623030/0,5*(73152700+71498761) = 143623030/72325730,5 = 1,99$$

$$2016: 144205905/0,5*(71498761+83254641) = 144205905/77376701 = 1,86$$

3. Оборачиваемость собственного капитала

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (Коск) показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры:

$$\text{Коск} = \text{Выручка} / \text{Средняя величина собственного капитала} \quad (25)$$

= стр. 2110 №2 / 0,5 х (стр. 1300нг + стр.1300кг) ф. №1

$$2014: 126700393/0,5*(93168866+90855842) = 126700393/92012354 = 1,38$$

$$2015: 143623030/0,5*(90855842+100319937) = 143623030/95587889,5 = 1,50$$

$$2016: 144205905/0,5*(100319937+112688026) = 144205905/106503982 = 1,35$$

4. Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)

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

$$\text{Комз} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость запасов} \quad (26)$$

= стр. 2110 №2 / 0,5 х ((стр. 1210 + стр. 1220) нг + (стр. 1210 + стр. 1220) кг) ф. №1

$$2014: 126700393/0,5*((7100183+160925)+(6204307+126576)) = 126700393/6795995,5 = 18,20$$

$$2015: 143623030/0,5*((6204307+126576)+7091900+128448) = 143623030/6775615,5 = 21,20$$

$$2016: 144205905/0,5*((7091900+128448)+(5322414+158938)) = 144205905/6350850 = 22,71$$

Средний срок оборота материальных оборотных средств (в днях):

$$\text{Помз} = 365 / \text{Комз} \quad (27)$$

$$2014: 365/18,20=20,05$$

$$2015: 365/21,20=17,22$$

$$2016: 365/22,71=16,07$$

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:

$$\text{Кодз} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности} \quad (27)$$

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

$$2014: 126700393/0,5*(71507943+65229585)=126700393/68368764=1,85$$

$$2015: 143623030/0,5*(65229585+63092681) = 143623030/64161133=2,24$$

$$2016: 144205905/0,5*(63092681+69243002) = 144205905/ 66167842=2,18$$

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

$$\text{Пдз} = 365 / \text{Кодз} \quad (28)$$

$$2014: 365/1,85= 197,3$$

$$2015: 365/2,24=162,95$$

$$2016: 365/2,18=167,43$$

6. Оборачиваемость кредиторской задолженности

Это показатель скорости погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. 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:

$$\text{Кокз} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности} \quad (29)$$

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

$$2014: 126700393/0,5*(21427735+24998277)=126700393/23213006=5,46$$

$$2015: 143623030/0,5*(24998277+23493805) = 143623030/24246041=5,92$$

$$2016: 144205905/0,5*(23493805+25999207)= 144205905/24746506=5,83$$

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):

$$\text{Пкз} = 365 / \text{Кокз} \quad (30)$$

$$2014: 365/5,46=66,85$$

$$2015: 365/5,92=61,66$$

$$2016: 365/5,83= 62,61$$

7. Оборачиваемость денежных средств

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

$$\text{Кодс} = \text{Выручка} / \text{Средняя сумма денежных средств} \quad (31)$$

$$= \text{стр 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр 1250нг} + \text{стр 1250кг}) \text{ ф. №1}$$

$$2014: 126700393/0,5*(443098+1390980) =126700393/917039=138,16$$

$$2015: 143623030/0,5*(1390980+1062986) = 143623030/1226983=117,05$$

$$2016: 144205905/0,5*(1062986+1232276)= 144205905/1147631=125,66$$

8. Фондоотдача основных средств

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

$$\text{Фондоотдача} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость} \quad (32)$$

основных средств

$$= \text{стр. 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр. 1150нг} + \text{стр.1150кг}) \text{ ф. №1}$$

$$2014: 126700393/0,5*(54907626+71745955) =126700393/63326791=2$$

$$2015: 143623030/0,5*(71745955+78932541) = 143623030/75339248 = 1,91$$

$$2016: 144205905/0,5*(78932541+82511533) = 144205905/80722037 = 1,79$$

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте выражается в первую очередь 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 считается 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:

$$\text{Цп} = \text{Помз} \quad (33)$$

$$2014 : 20,05$$

$$2015: 17,22$$

$$2016: 16,07$$

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.

$$\text{Цо} = \text{Пдз} + \text{Помз} \quad (34)$$

$$2014: 197,3+20,05=217,35$$

$$2015: 162,95+17,22=180,17$$

$$2016: 167,43+16,07=183,5$$

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

$$\text{Цф} = \text{Цо} - \text{Пкз} \quad (35)$$

$$2014: 217,35-66,85=150,5$$

$$2015: 180,17-61,66=118,51$$

2016: $183,5 - 62,61 = 120,89$

Значения коэффициентов отразим в таблице 2.13

Таблица 2.13 – Коэффициенты оборачиваемости предприятия

Показатель	2014	2015	2016
1. Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала	0,86	0,95	0,90
2. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,66	1,99	1,86
3. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,38	1,50	1,35
4. Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат	18,20	21,20	22,71
5. Средний срок оборота материальных оборотных средств (в днях)	20,05	17,22	16,07
6. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,85	2,24	2,18
7. Период оборота дебиторской задолженности	197,3	162,95	167,43
8. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,46	5,92	5,83
9. Период оборота кредиторской задолженности	66,85	61,66	62,61
10. Коэффициент оборачиваемости денежных средств	138,16	117,05	125,66
11. Фондоотдача основных средств	2	1,91	1,79
12. Производственный цикл	20,05	17,22	16,07
13. Продолжительность операционного цикла	217,35	180,17	183,5
14. Продолжительность финансового цикла	150,5	118,51	120,89

Как видно из таблицы коэффициент оборачиваемости совокупного капитала показывает, что количество оборотов за рассматриваемый период повышается с 0,86 до 0,90. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов снижается с 1,66 до 1,86. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала также снижается с 1,38 до 1,35. Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат повышается с 18,20 до 22,71. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ниже оборачиваемости кредиторской задолженности, что является неблагоприятным фактором в деятельности предприятия. Оборачиваемость денежных средств уменьшилась с 138,16 до 125,66. Фондоотдача основных средств уменьшилась с 2 до 1,79. Производственный цикл, продолжительность операционного цикла, продолжительность финансового цикла уменьшается. Динамика показателей деловой активности предприятия изображена на рис.2.18 – 2.21

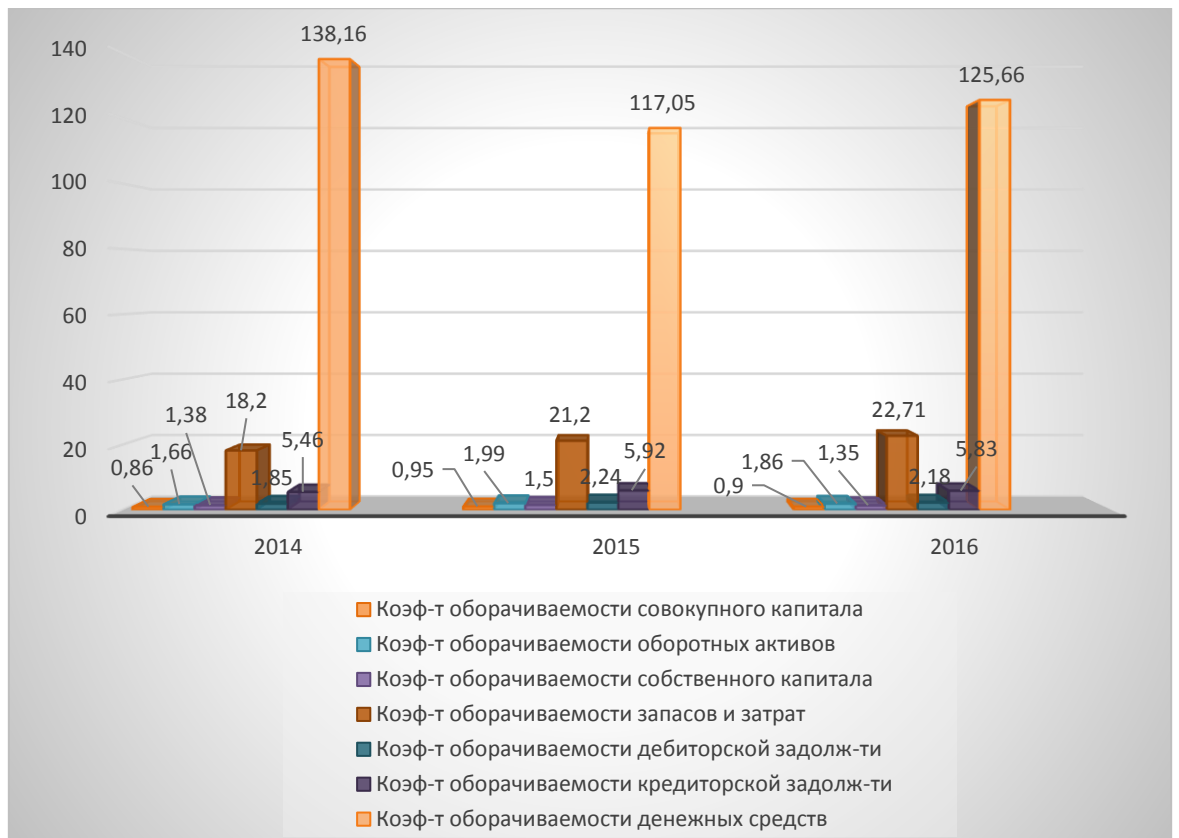


Рисунок 2.18 –Динамика оборачиваемости предприятия

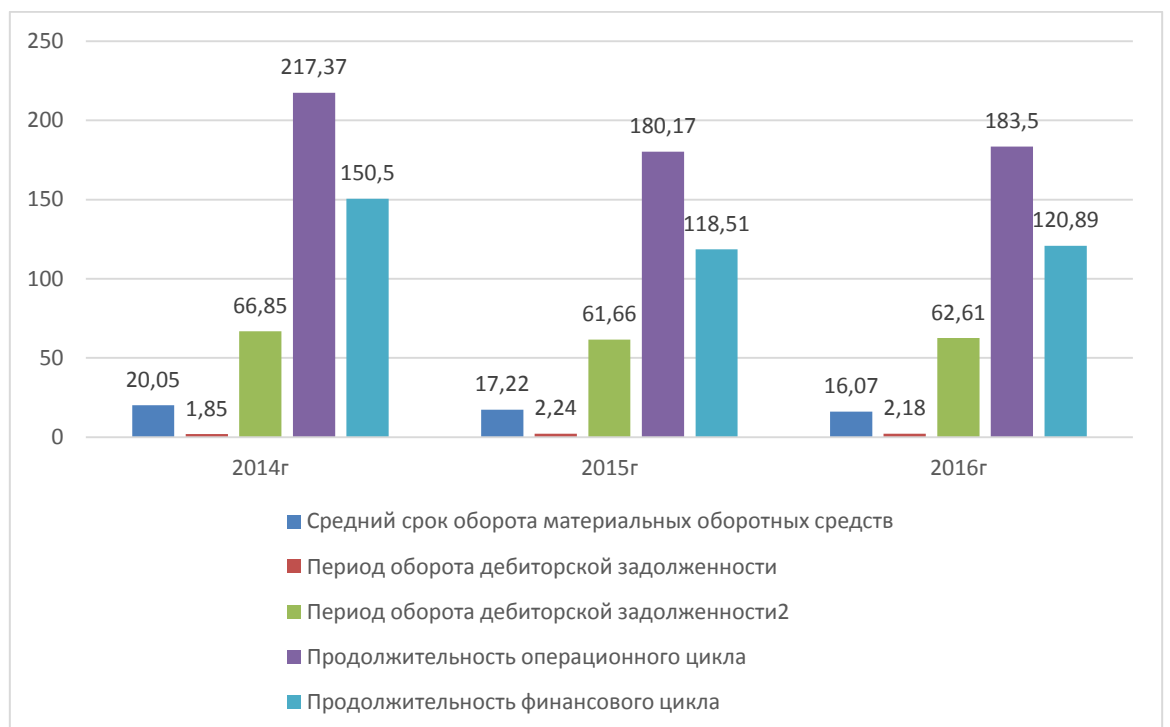


Рисунок 2.19 – Период оборотов и продолжительность циклов

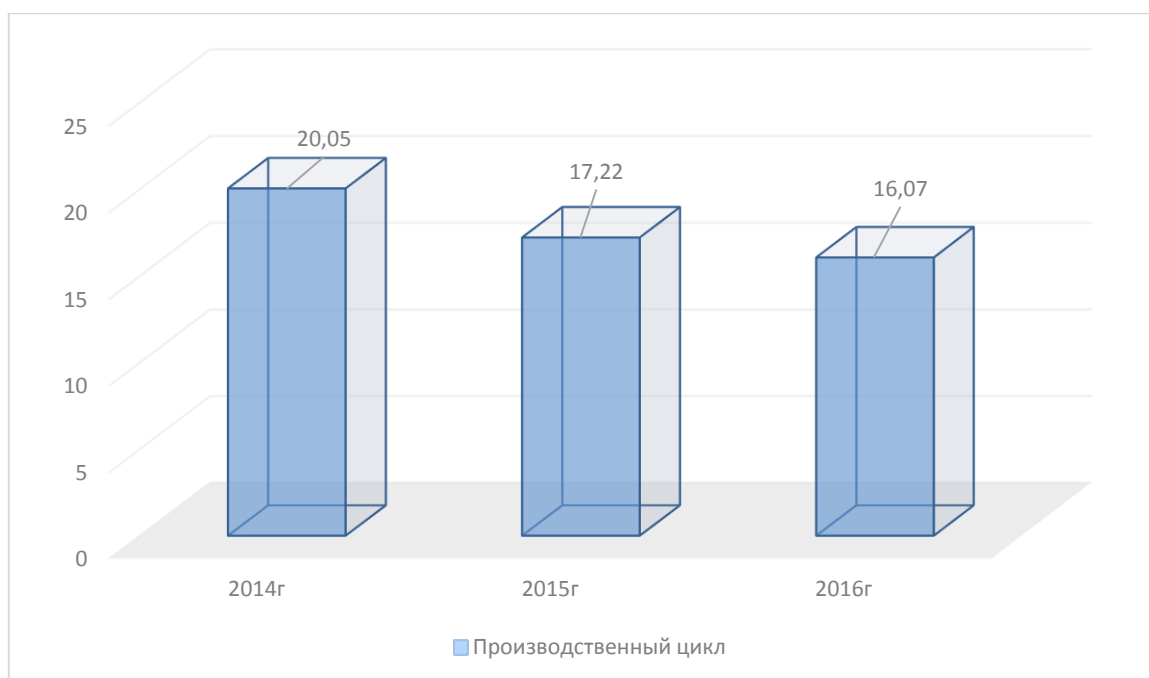


Рисунок 2.20 – Производственный цикл

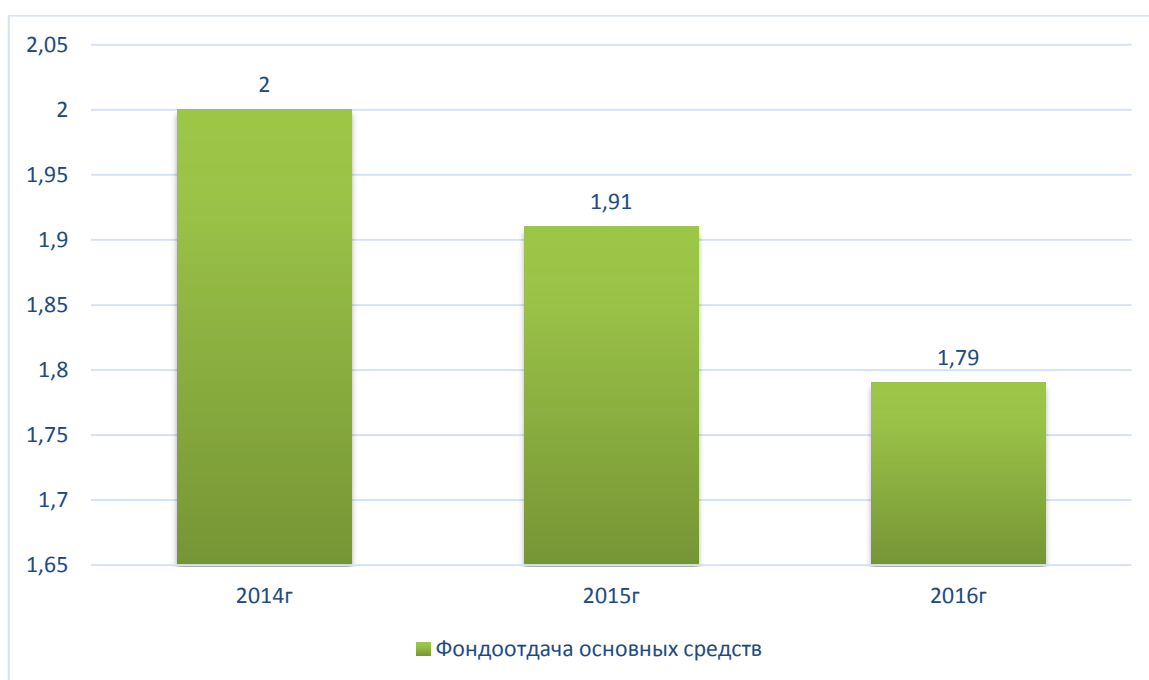


Рисунок 2.21 – Фондоотдача основных средств

Оценка рентабельности предприятия

Финансовые результаты могут измеряться относительными и абсолютными показателями. Наиболее объективными в условиях инфляции являются относительные показатели и уровень рентабельности, характеризующие размер прибыли с каждого рубля средств, вложенных предприятием.

Рентабельность – это относительный показатель, обладающий свойством сравнимости, может быть использован при сравнении деятельности разных хозяйствующих субъектов. Рентабельность характеризует степень доходности, выгодности, прибыльности.

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

$$P = \Pi / V \times 100\%, \quad (36)$$

где P – рентабельность;

Π – прибыль предприятия;

V -показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Основные показатели рентабельности представлены в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Коэффициенты рентабельности предприятия

Показатель	Формула расчета	
Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}}$	$\frac{\text{стр. 2400 №2}}{1/2(\text{стр.1300}_{\text{на начало года}} + \text{стр.1300}_{\text{на конец года}})}$
Рентабельность внеоборотных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость внеоборотных активов}}$	$\frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр.1100}_{\text{на начало года}} + \text{стр.1100}_{\text{на конец года}})}$
Рентабельность оборотных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение оборотных активов}}$	$\frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр.1200}_{\text{на начало года}} + \text{стр.1200}_{\text{на конец года}})}$
Рентабельность активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение за период всех активов}}$	$\frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр.1600}_{\text{на начало года}} + \text{стр.1600}_{\text{на конец года}})}$
Рентабельность основной деятельности (производства)	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Издержки}}$	$\frac{\text{стр 2200 №2}}{(\text{стр.2120} + \text{стр.2210} + \text{стр.2220}) \text{ №2}}$
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}}$	$\frac{\text{стр 2400 №2}}{\text{стр2110 №2}}$
Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}}$	$\frac{\text{стр 2200 №2}}{\text{стр2110 №2}}$

Вычисления коэффициентов рентабельности:

1. Рентабельность собственного капитала

2014: $2313024/0,5*(93168866+90855842) = 2313024/92012354 = 0,03$
2015: $9464095/0,5*(90855842+ 100319937) = 9464095/95587889,5 = 0,1$
2016: $12328543/0,5*(100319937+112688026) = 12328543/106503982 = 0,12$

2. Рентабельность внеоборотных активов

2014: $2313024/0,5*(66662215+ 75737447) = 2313024 /71199831 = 0,03$
2015: $9464095/0,5*(75737447+ 81658189) = 9464095/78697818 = 0,12$
2016: $12328543/0,5*(81658189+85750483) = 12328543/83704336 = 0,15$

3. Рентабельность оборотных активов

2014: $2313024/0,5*(79275363+73152700) = 2313024 /76214031,5 = 0,03$
2015: $9464095/0,5*(73152700+ +71498761) = 9464095/72325730,5 = 0,13$
2016: $12328543/0,5*(71498761+83254641) = 12328543/77376701 = 0,16$

4. Рентабельность активов

2014: $2313024/0,5*(145937578+148890147) = 2313024/147413862 = 0,02$
2015: $9464095/0,5*(148890147+153156950) = 9464095/151023548 = 0,06$
2016: $12328543/0,5*(153156950+169005104) = 12328543/161081027 = 0,08$

5. Рентабельность основной деятельности (производства)

2014: $8268455 / (118347708+84230+0) = 8268455/119190008 = 0,07$
2015: $17395706/(126151132+76192+0) = 17395706/126227324 = 0,14$
2016: $16558343/(127555817+91745+0) = 16558343/127647562 = 0,13$

6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли)

2014: $2313024/126700393 = 0,02$
2015: $9464095/143623030 = 0,07$
2016: $12328543/144205905 = 0,09$

7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)

2014: $8268455/126700393 = 0,07$
2015: $17395706/143623030 = 0,12$
2016: $16558343/144205905 = 0,11$

Полученные значения отразим в таблице 2.15

Таблица 2.15 – Значения коэффициентов рентабельности предприятия

Показатель	2014 %	2015 %	2016 %	Изменение (+;-) 2015/2014	Изменение (+;-) 2016/2015
Рентабельность собственного капитала	3	10	12	7	2
Рентабельность внеоборотных активов	3	12	15	9	3
Рентабельность оборотных активов	3	13	16	10	3
Рентабельность активов	2	6	8	4	2
Рентабельность основной деятельности (производства)	7	14	13	7	-1
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	2	7	9	5	2
Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	7	12	11	5	-1

За рассматриваемый период рентабельность собственного капитала повысилась за счет увеличения чистой прибыли. Увеличение рентабельности активов связано с положительной динамикой, это значит, что идет рост доходов фирмы, увеличивается количество продаж, оказывается больше услуг, снижаются расходы на предприятии и уменьшаются издержки. Увеличение рентабельности основной деятельности свидетельствует о повышении эффективности использования ресурсов. Рентабельность продаж (по чистой прибыли) и рентабельность продаж (по прибыли от продаж) увеличились за счет увеличения выручки и снижения затрат. Динамика коэффициентов рентабельности изображена на рисунке 2.22.



Рисунок 2.22 – Динамика коэффициентов рентабельности

Проведем анализ структуры и динамики доходов и расходов организации.

Анализ состава, структуры и динамики доходов и расходов организации отражен в таблицах 2.16 и 2.17.

Таблица 2.16 – Анализ состава, структуры и динамики доходов организации

Показатель	Состав, структура и динамика доходов					
	2015		2016		Изменение (+;-)	
	тыс.руб	%	тыс.руб	%	тыс.руб	%
1. Доходы организации – всего в том числе	145932015	100	148323960	100	2391945	-
1.1 Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	143623030	98,42	144205905	97,22	582875	-1,2
1.2 Проценты к получению	405444	0,28	885416	0,6	479972	0,32
1.3 Прочие доходы	1903541	1,3	3232639	2,18	1329098	0,88

Из таблицы видно, что в отчетном году по сравнению с предыдущим произошло увеличение доходов. При этом в составе доходов наибольшее увеличение наблюдается по выручке

Таблица 2.17 – Анализ состава, структуры и динамики расходов организации

Показатель	Состав, структура и динамика расходов					
	2015		2016		Изменение (+;-)	
	тыс.руб	%	тыс.руб	%	тыс.руб	%
2. Расходы организации – всего в том числе	134747805	100	135330217	100	582412	-
2.1 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	126151132	93,62	127555817	94,26	1404685	0,64
2.2 Коммерческие расходы	76192	0,06	91745	0,07	15553	0,01
2.3 Проценты к уплате	939309	0,7	2259164	1,67	1319855	0,97
2.4 Прочие расходы	7308139	5,42	3029573	2,24	-	-
2.5 Текущий налог на прибыль	273033	0,2	2393918	1,77	4278566	3,18

Из таблицы видно, что в отчетном году по сравнению с предыдущим произошло увеличение расходов. При этом в составе расходов наибольшее увеличение наблюдается по себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг. Динамика доходов и расходов организации изображена на рисунке 2.23

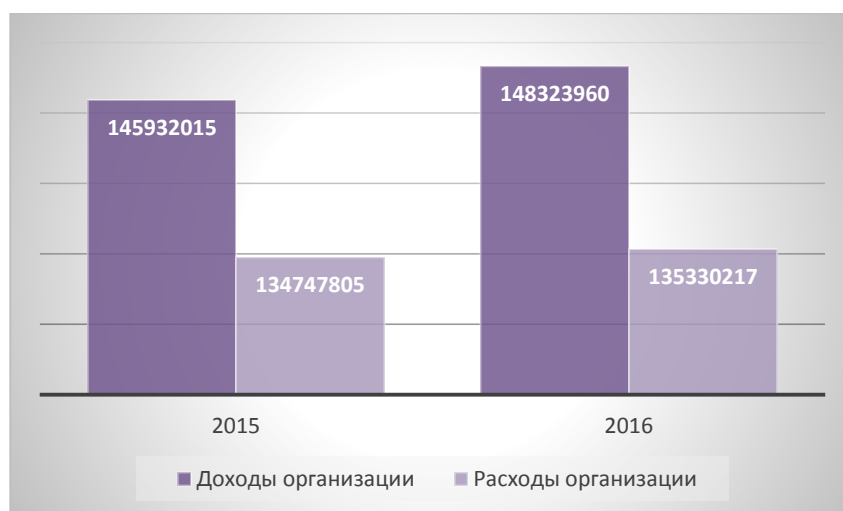


Рисунок 2.23 – Динамика доходов и расходов организации

Состав, структура и динамика показателей прибыли представлены в таблице 2.18

Таблица 2.18 – Состав, структура и динамика показателей прибыли

Показатель	2015		2016		Темп роста (снижения)	Изменение (+;-)
	руб.	%	руб.	%		
Общая величина доходов	55788942	100	45536974	100	81,62	-
Валовая прибыль	17471898	31,32	16650088	36,56	95,3	5,24
Прибыль (убыток) от продаж	17395706	31,18	16558343	36,36	95,19	5,18
Прибыль (убыток) до налогообложения	11457243	20,54	15387661	33,79	134,31	13,25
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	9464095	16,96	12328543	27,07	130,27	10,11

Таким образом, в 2016 году по сравнению с 2015 годом величина валовой прибыли увеличилась на 5,24%, величина прибыли до налогообложения возросла на 13,25%, за счет увеличения суммы прибыли от продаж на 5,18%, величина чистой прибыли увеличилась на 10,11%. Динамика показателей прибыли изображена на рис. 2.24

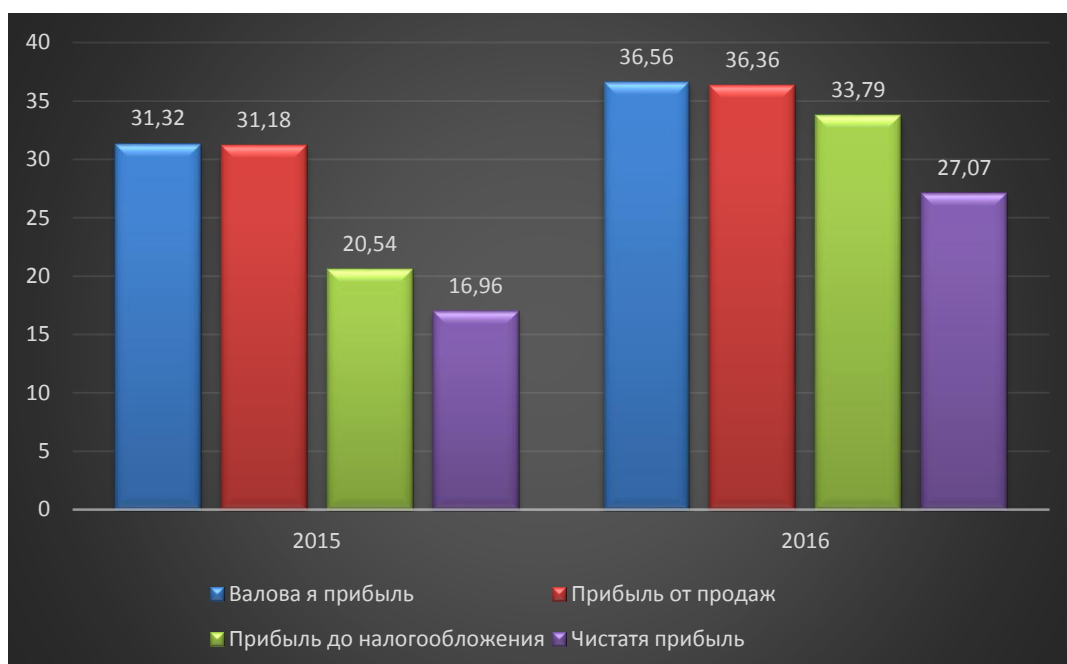


Рисунок 2.24 – Динамика показателей прибыли

В таблице 2.19 представлен маржинальный анализ.

Таблица 2.19 – Маржинальный анализ

Показатель	2015	2016
1. Выручка от продаж	143623030	144205905
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, (работ, услуг)	126151132	127555817
3. Маржинальный доход (1-2)	17471898	16650088
4. Коммерческие расходы	76192	91745
5. Управленческие расходы	0	0
6. Итого условно-постоянных расходов (4+5)	76192	91745
7. Прибыль от продаж	17395706	16558343
8. Доля маржинального дохода в выручке от продаж	0,12	0,12
9. Точка безубыточности	634933	764542
10. Запас финансовой прочности		
а) в абсолютном выражении, руб.	а) 142988097	а) 143441363
б) в относительном выражении, %	б) 1,00	б) 0,99
11. Операционный рычаг	1,01	1,01

Как видно из таблицы маржинальный доход уменьшился в 2016 году по сравнению с 2015 годом. Точка безубыточности повысилась в 2016 году. Эффект операционного рычага не изменился.

2.3 Анализ затратности функционирования

Таблица 2.20 – Затраты ОАО «СН-МНГ»

Затраты	2014 год руб.	%	2015 год руб.	%	2016 год руб.	%	Изменение(+;-)	
							в % (2015г. к 2014г.)	в % (2016г. к 2015)
Материальные затраты	49674684	41,86	49244370	39,03	53879360	42,11	-2,83	3,08
Затраты на оплату труда	3338897	2,81	3739934	2,96	4081654	3,19	0,15	0,23
Соц. выплаты	885183	0,75	1081467	0,86	1191184	0,93	0,11	0,07
Амортизация	10128464	8,54	12639361	10,01	14737199	11,52	1,47	1,51
Прочие затраты	54641760	46,05	59454085	47,13	54073302	42,26	1,08	-4,87
Итого затрат	118668988	100	126159217	100	127962699	100	-	-

Отообразим динамику изменения затрат на рисунке 2.25

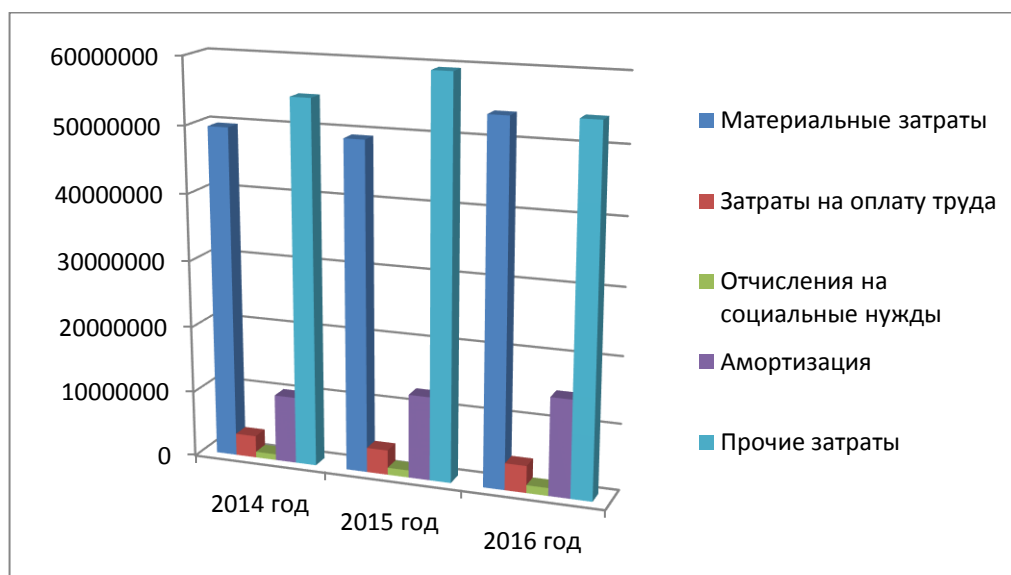


Рисунок 2.25 – Динамика изменения затрат

Из рисунка 2.25 наблюдается увеличение затрат за 2014-2016 гг.

Основную часть затрат занимают прочие затраты – их доля в 2014 году составила 46,05%, в 2015 году 47,13% и в 2016 году 42,26%. Доля материальных

затрат за анализируемый период возросла, в 2014 году – 41,86%, 2015 году было снижение до 39,03%, в 2016 году – 42,11. Доля затрат на оплату труда также имеет тенденцию роста. Так в 2014 году они составили 2,81% от всех затрат, в 2015 году – 2,96%, в 2016 году – 3,19%. Доля амортизации увеличилась в динамике с 2014 по 2016 года, с 8,54% до 11,52%. Доля на социальные выплаты в динамике с 2014 по 2015 г. увеличилась на 0,11%, с 2015 по 2016 г. увеличилась на 0,07%.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ОАО «СН-МНГ»

3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения

Показатели эффективности инвестиционного проекта условно подразделяются на статические и динамические показатели.

Статические показатели отражают срез эффективности проекта в конкретный момент или в целом без учета фактора времени.

Динамические показатели отражают изменение эффективности проекта во времени и с учетом приведения показателей на этой основе к какой-то конкретной дате проекта.

Соответственно и методы оценки экономической эффективности инвестиций подразделяются на методы статические и динамические.

К статическим показателям экономической эффективности инвестиционных проектов относят:

- 1) Срок окупаемости инвестиций (PP), показывает время, через которое инвестиции возвращаются к инвестору.

Методы оценки инвестиций на основе статических показателей отличаются простотой расчетов и используются для предварительной оценки инвестиционного проекта. В ряде случаев эти показатели не дают возможности оценить реальную эффективность проекта. При сравнении нескольких инвестиционных проектов при одинаковых статических показателях могут быть различными риски в проектах, сроки жизни инвестиционного проекта, которые реально влияют на эффективность проекта.

Динамические методы оценки эффективности инвестиций основываются на следующих основных показателях:

- 1) Чистая приведенная стоимость (NPV) показывает чистый приведенный доход компании от инвестиционного проекта за конкретный период времени;
- 2) Индекс рентабельности инвестиций (PI) отражает соотношение между чистой приведенной стоимостью и размером первоначальных инвестиций в проект;
- 3) Внутренняя норма рентабельности инвестиций (IRR) показывает предельный уровень доходности, которую должен обеспечить инвестиционный проект.

Для оценки эффективности динамическими методами, при которых учитывается фактор времени в оценке стоимости денег, в качестве ставки дисконтирования инвестор выбирает среднюю депозитную ставку банков, а также средневзвешенную стоимость капитала WACC. Ставка дисконтирования по банковскому депозиту отсекает все проекты с уровнем внутренней нормы рентабельности ниже этой ставки, а по стоимости капитала все проекты ниже доходности действующего капитала.

В российской практике для оценки эффективности инвестиционных проектов используются следующие методы:

1. Метод расчета чистой приведенной стоимости (NPV) позволяет определить чистый доход от проекта, представляющий собой разницу между суммой дисконтированных потоков денежных средств, генерируемых проектом, и общей суммой инвестиций.

Для определения чистой приведенной стоимости проекта нужно воспользоваться следующей формулой:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I, \quad (37)$$

где

NPV- чистый дисконтированный доход;

CF- суммарный денежный поток в период времени t;

- I- сумма инвестиций;
- r- ставка дисконтирования;
- n- число периодов.

Если NPV инвестиционного проекта положителен, то проект признается эффективным и может рассматриваться вопрос о его принятии. Чем больше NPV, тем эффективнее проект. Если инвестиционный проект будет реализован при отрицательном NPV, инвестор понесет убытки. Из этого следует еще один вывод: чем выше ставка дисконтирования, тем ниже эффективность проекта (в один и тот же период).

2. Метод расчета индекса доходности позволяет определить доход на единицу затрат. Считается, что результаты применения данного метода уточняют результаты применения метода чистой приведенной стоимости. Индекс доходности (PI) – показатель, определяемый как частное от деления суммы приведенных поступлений на приведенную стоимость затрат. Формула расчета индекса рентабельности инвестиций имеет следующий вид:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} \div I, \quad (38)$$

где

- NPV- чистый дисконтированный доход;
- CF- суммарный денежный поток в период времени t;
- I- сумма инвестиций;
- r- ставка дисконтирования;

Если величина PI = 1, то будущие доходы в точности равны вложенным средствам (т.е. NPV = 0). Если PI > 1 – это говорит о том, что проект следует принять (NPV > 0), а при PI < 1 – отклонить (NPV < 0).

3. Метод расчета внутренней нормы рентабельности проекта (или маржинальной эффективности капитала) позволяет определить максимально возможный уровень затрат на капитал, ассоциируемых с проектом. Внутренняя норма рентабельности (IRR) представляет собой

ставку доходности, при которой чистая приведенная стоимость денежных потоков от проекта равна нулю.

IRR определяется исходя из равенства:

$$\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t} - I = 0 \quad (39)$$

Показатель используется для оценки привлекательности инвестиционного проекта или для сопоставительного анализа с другими проектами. Для этого IRR сравнивают с эффективной ставкой дисконтирования, то есть с требуемым уровнем доходности проекта (r). За такой уровень на практике зачастую используют средневзвешенную стоимость капитала (Weight Average Cost of Capital, WACC).

$IRR > r$: Инвестиционный проект имеет внутреннюю норму доходности выше чем затраты на собственный и заемный капитал. Данный проект следует принять для дальнейшего анализа

$IRR < r$: Инвестиционный проект имеет норму доходности ниже чем затраты на капитал, это свидетельствует о нецелесообразности вложения в него

$IRR = r$: Внутренняя доходность проекта равна стоимости капитала, проект находится на минимально допустимом уровне и следует произвести корректировки движения денежных средств и увеличить денежные потоки

Таким образом, к рассмотрению могут быть приняты только те проекты, по которым $IRR \geq r$.

4. Метод расчета срока окупаемости инвестиций. Под сроком окупаемости (Payback Period, PP) инвестиций понимается срок, по истечении которого общая сумма поступления от проекта станет равной общей сумме вложенных средств. По мнению ряда российских исследователей, следует включать в план реализации только те проекты, для которых срок окупаемости не превышает 2 – 3 лет.

$$CO = t - \frac{\text{ЧДД(нарастающим итогом)}}{\text{ЧДД(по шагам) - ЧДД(нарастающим итогом)}} \quad (40)$$

где t – номер шага, на котором получено последнее отрицательное значение

При осуществлении проекта выделяется три вида деятельности: инвестиционная, операционная и финансовая.

В рамках каждого вида деятельности происходит приток и отток денежных средств. Разность между ними называется потоком денежных средств.

Сальдо денежных потоков – это разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трех видов деятельности.

Положительное сальдо денежных потоков на t -ом шаге определяет излишние денежные средства на t -ом шаге. Отрицательное – определяет недостающие денежные средства на t -ом шаге.

Необходимым критерием осуществимости инвестиционного проекта является положительность сальдо накопленных денежных потоков в любом временном интервале, в котором осуществляют затраты и получают доходы. Отрицательная величина сальдо накопленных денежных потоков свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных собственных или заемных средств и отражения этих средств в расчетах эффективности.

3.2 Финансово-экономическое обоснование модернизированной буровой установки ПБУ-2 (Разработала Джапарова И.А.)

Коэффициент извлечения нефти(КИН) – основной показатель эффективности использования нефтяных запасов недр снизился в последние два десятилетия с 51 до 35 %.

С целью повышения производительности добычи нефти предлагается приобрести модернизированную буровую установку ПБУ-2 в связи с износом оборудования

Многоцелевая буровая установка ПБУ-2 является преемником популярных буровых установок УГБ-50, УГБ-1ВС и ПБУ-1, долгие годы выпускавшихся заводом «Геомаш» и успешно эксплуатируемых до настоящего времени.

С 2009 г. начал выпуск модернизированной буровой установки ПБУ-2 (серия 300). Новые конструктивные решения значительно увеличивают производительность буровой установки, а также срок её службы (см. рис.3.1 и 3.2)



Рисунок 3.1 – Буровая установка ПБУ-2



Рисунок 3.2 – ПБУ-2

Достоинства:

- Новая конструкция мачты с увеличенными прочностными характеристиками.

- Скорость перемещения вращателя увеличена вниз – в 3 раза, вверх – в 3,5 раза.

- Новая лебедка - надежная и простая в управлении и техническом обслуживании.

- Отвод вращателя с устья скважины производится гидроцилиндром с пульта буровика.

- Гидросистема обеспечивает усилие подачи вниз до 10 т, что позволяет выполнять статическое зондирование грунтов, при сохранении хода подачи вращателя 3,5 м

- Установка оснащена новым кондуктором, который легко устанавливается и разбирается. При необходимости кондуктор может быть переоборудован для использования в качестве бурового стола.

Назначение буровой установки ПБУ-2:

- бурение скважин различного назначения при выполнении строительных работ

- инженерные изыскания

- сейсморазведка

- геологоразведка

- бурение гидрогеологических скважин

Установка обеспечивает:

бурение шнеками диаметром до 400 мм

бурение шурфов диаметром до 850 мм

ударно-вращательное бурение диаметром до 250 мм с применением погружных пневмоударных машин

бурение с промывкой/продувкой диаметром до 190,5 мм

колонковое бурение «всухую» диаметром до 151 мм

статистическое зондирование грунтов

Буровая установка ПБУ-2 может быть установлена на различные транспортные средства: автомобили и шасси повышенной проходимости типа АМУР-531300 (ЗИЛ-131), УРАЛ, КАМАЗ, трактор ТТ-4, транспортную гусеничную машину ТГМ-126, МТЛБу, трактор ТЛТ-100А, на санное основание и другие шасси.

Принцип работы установки

Буровая установка монтируется на собственной раме с приводом от автономного дизельного двигателя, что дает возможность ее монтажа на передвижных средствах, не имеющих собственного двигателя, или на которых невозможен отбор мощности. Применение палубного силового агрегата позволяет снизить амортизацию двигателя транспортного средства, существенно снизить расход топлива. По желанию заказчика выпускается модификация буровой установки с приводом от двигателя транспортной базы.

Подвижный вращатель с механическим приводом в сочетании с мощным гидравлическим механизмом подачи позволяют создавать значительную осевую нагрузку на породоразрушающий инструмент с первых метров бурения.

Конструкция вращателя буровой установки обеспечивает возможность его отвода в сторону от оси скважины для выполнения спуско-подъемных операций, установки обсадных колонн и реализации технологии ударно-канатного бурения с использованием буровой лебедки.

Органы управления буровой установкой расположены у основания мачты на раме установки. Для удобства управления буровая установка комплектуется съемной площадкой оператора бурения.

Для выравнивания установки перед началом работы предусмотрены гидравлические домкраты.

Буровая установка ПБУ-2 с механическим приводом подвижного вращателя.

Таблица 3.1 – Технические характеристики

Технические характеристики	
Ход подачи, м	1,8; 2,2; 3,5*
Усилие подачи, кгс:	
- вверх	3500-10000*
- вниз	3500-10000*
Частота вращения шпинделя, об/мин	25 – 430
Крутящий момент, кгм	500
Грузоподъемность лебедки, кгс	1600
Условная глубина бурения, м:	
- шнеками	60
- шнековым буром	25
- «летающим» шнековым буром оригинальной конструкции, скользящим по штангам:	16
- с продувкой	100
- с промывкой	100-120
Диаметр бурения, макс., мм:	
- шнеками	400
- шнековым буром	850
- с промывкой (конечный)	190,5
- с продувкой (конечный)	190,5
Мощность привода, кВт.	44-100
*-в зависимости от модификации	

Оценка рисков:

- 1) Производственные риски связаны с различными нарушениями в производственной процессе. Мерами по снижению производственных рисков являются действенный контроль над ходом производственного процесса
- 2) Риски, связанные с форс-мажорными обстоятельствами - это риски, которые обусловлены непредвиденными обстоятельствами. Мерой по их снижению служит работа предприятия с достаточным запасом финансовой прочности.

3) Финансовые риски вызываются инфляционными процессами, всеобъемлющими неплатежами, колебаниями курса рубля и т.п. Они могут быть снижены путем создания системы финансового менеджмента на предприятии.

Для реализации данного проекта в практике работы организации потребуются инвестиционные ресурсы в 2 800 000 руб.(таб. 3.2).

Таблица 3.2 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 Буровая установка ПБУ-2	2800 000,00	100,00
Итого	2800 000,00	
Всего	2800 000,00	100,00

Кроме единовременных затрат реализация проекта приведет к увеличению текущих издержек, которые представлены в таблице 3.3

Таблица 3.3 – Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	450 192,00
1.1 Энергетические затраты	360 192,00
1.2 Техническое обслуживание	50 000,00
1.3 Транспортные расходы	40 000,00
2. Затраты на оплату труда	1 323 060,00
3. Социальные выплаты	399 564,12
4. Амортизация основных фондов	560 000,00
5. Прочие затраты	61 600,00
Итого затрат:	2 794 416,12
Текущие издержки без амортизации	2 234 416,12

Материальные затраты будут связаны с затратами на электроэнергию, транспортными и техническим обслуживанием.

Энергетические затраты в сумме 360192 руб. в год рассчитаны на основе потребления электричества приобретаемого оборудования:

$$Эр = 70 \text{ кВт} * 2,68 \text{ руб.} * 8 \text{ ч.} * 5 \text{ дн.} * 4 \text{ нед.} * 12 \text{ мес.} = 360192 \text{ руб.}$$

Техническое обслуживание составляет в год составляет 50000руб.

Транспортные расходы составят 40 000 руб.

Затраты на оплату труда составляют руб. в год:

З/п (буровой рабочий) = 20 000 * 1,7*1,5 = 51 000 руб. (до вычета НДФЛ)

З/п = 51 000 - (51 000 * 0,13) = 43 700 руб. мес.

З/п (оператор буровой установки) = 30 000*1,7*1,5=76 500 руб. (до вычета НДФЛ)

З/п = 76 500-(76 500*0,13)= 66 555 руб. в мес.

З/п (итого) = 43 700 +66555 =110255 руб. в мес.

110255*12=1323060 руб. в год

Социальные выплаты составляют в сумме 399 564,12 руб. в год :

1323060/100*30,2% = 399 564,12 руб.

Амортизация основных фондов составляет 560 000 руб. в год.

Амортизация рассчитывается следующим образом:

$$A = ПС_{\text{ос}} * N_a \quad (41)$$

Годовая норма амортизации (N_a) составила 20%

$A = 2800000 * 0,2 = 560 000$ руб.

К прочим затратам отнесен налог на имущество, равный 2,2% от стоимости основных фондов:

$2800000 * 2,2\% = 61600$ руб.

Несмотря на существенные единовременные текущие затраты, связанные с проектом, организация получит дополнительный экономический эффект в сумме 3 600 000 руб.

Экономический эффект достигается повышение производства продукции, за счет снижения простоев оборудования, а также за счет того, что оборудование, вводимое на предприятие отвечает наиболее высоким требованиям, имеет более качественные характеристики, скорость работы и т.д.

3.2.1 Оценка коммерческой эффективности модернизированной буровой установки ПБУ-2

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

- продолжительность периода планирования принята 5 лет (5 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 16 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,25 % (по состоянию на 26.03.2018 г.);
- риск недополучения прибыли 8,75 %.

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

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.4-3.8.

Таблица 3.4 – Потоки средств от инвестиционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Расходы на приобретение						
активов, всего	2 800 000,00					2 800 000,00
в том числе:						
за счет собственных средств	2 800 000,00					
за счет заемных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	-2 800 000,00					-2 800 000,00

Продолжение таблицы 3.4

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
2.2. Нарастающим итогом	-2 800 000,00	-2 800 000,00	-2 800 000,00	-2 800 000,00	-2 800 000,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	-2 800 000,00					-2 800 000,00
3.2. Нарастающим итогом	-2 800 000,00	-2 800 000,00	-2 800 000,00	-2 800 000,00	-2 800 000,00	

Таблица 3.5 – Потоки средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Экономический эффект	3 600 000,00	3 600 000,00	3 600 000,00	3 600 000,00	3 600 000,00	18 000 000,00
2. Текущие издержки	2 234 416,12	2 234 416,12	2 234 416,12	2 234 416,12	2 234 416,12	11 172 080,60
3. Амортизация основных средств	560 000,00	560 000,00	560 000,00	560 000,00	560 000,00	2 800 000,00
4. Валовая прибыль	805 583,88	805 583,88	805 583,88	805 583,88	805 583,88	4 027 919,40
5. Налог на прибыль (20%)	161 116,78	161 116,78	161 116,78	161 116,78	161 116,78	805 583,88
6. Чистая прибыль	644 467,10	644 467,10	644 467,10	644 467,10	644 467,10	3 222 335,52
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	6 022 335,52
7.2. Нарастающим итогом	1 204 467,10	2 408 934,21	3 613 401,31	4 817 868,42	6 022 335,52	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	1 204 467,10	1 038 333,71	895 115,27	771 651,09	665 216,46	4 574 783,63
8.2. Нарастающим итогом	1 204 467,10	2 242 800,81	3 137 916,08	3 909 567,17	4 574 783,63	

Таблица 3.6 – Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Собственный капитал.	2 800 000,00					2 800 000,00

Продолжение таблицы 3.6

2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	2 800 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 800 000,00
2.2. Нарастающим итогом.	2 800 000,00	2 800 000,00	2 800 000,00	2 800 000,00	2 800 000,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	2 800 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 800 000,00
3.2. Нарастающим итогом.	2 800 000,00	2 800 000,00	2 800 000,00	2 800 000,00	2 800 000,00	

Таблица 3.7 – Инвестиционная и операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Поток реальных средств (ЧРД)						
1.1. По шагам	-1 595 532,90	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	3 222 335,52
1.2. Нарастающим итогом.	-1 595 532,90	-391 065,79	813 401,31	2 017 868,42	3 222 335,52	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-1 595 532,90	1 038 333,71	895 115,27	771 651,09	665 216,46	1 774 783,63
2.2. Нарастающим итогом.	-1 595 532,90	-557 199,19	337 916,08	1 109 567,17	1 774 783,63	

Таблица 3.8 – Сальдо денежных средств

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Поток реальных средств						
1.1. По шагам	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	6 022 335,52
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	1 204 467,10	2 408 934,21	3 613 401,31	4 817 868,42	6 022 335,52	

Таблица 3.9 – Определение внутренней нормы доходности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
0	-1 595 532,90	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	1 204 467,10	3 222 335,52
0,1	-1 595 532,90	1 094 970,09	995 427,36	904 933,96	822 667,24	2 222 465,76
0,2	-1 595 532,90	1 003 722,59	836 435,49	697 029,57	580 857,98	1 522 512,73
0,3	-1 595 532,90	926 513,16	712 702,43	548 232,64	421 717,41	1 013 632,74
0,4	-1 595 532,90	860 333,65	614 524,03	438 945,74	313 532,67	631 803,19
0,5	-1 595 532,90	802 978,07	535 318,71	356 879,14	237 919,43	337 562,46
0,6	-1 595 532,90	752 791,94	470 494,96	294 059,35	183 787,09	105 600,45
0,7	-1 595 532,90	708 510,06	416 770,62	245 159,19	144 211,29	-80 881,73
0,8	-1 595 532,90	669 148,39	371 749,11	206 527,28	114 737,38	-233 370,74
0,9	-1 595 532,90	633 930,05	333 647,40	175 603,89	92 423,10	-359 928,45
1	-1 595 532,90	602 233,55	301 116,78	150 558,39	75 279,19	-466 344,99
0,6510	-1 595 532,90	728 214,69	440 274,91	266 187,97	160 935,90	80,57

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 2800 000 руб. капитальных вложений и принесет 3 222 335,52 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 6 022 335,52руб., чистый дисконтированный доход – 4 574 783,63 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 2,15, а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,6

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 65,1 % в год (рисунок 3.3).

Срок окупаемости проекта 1,5 года

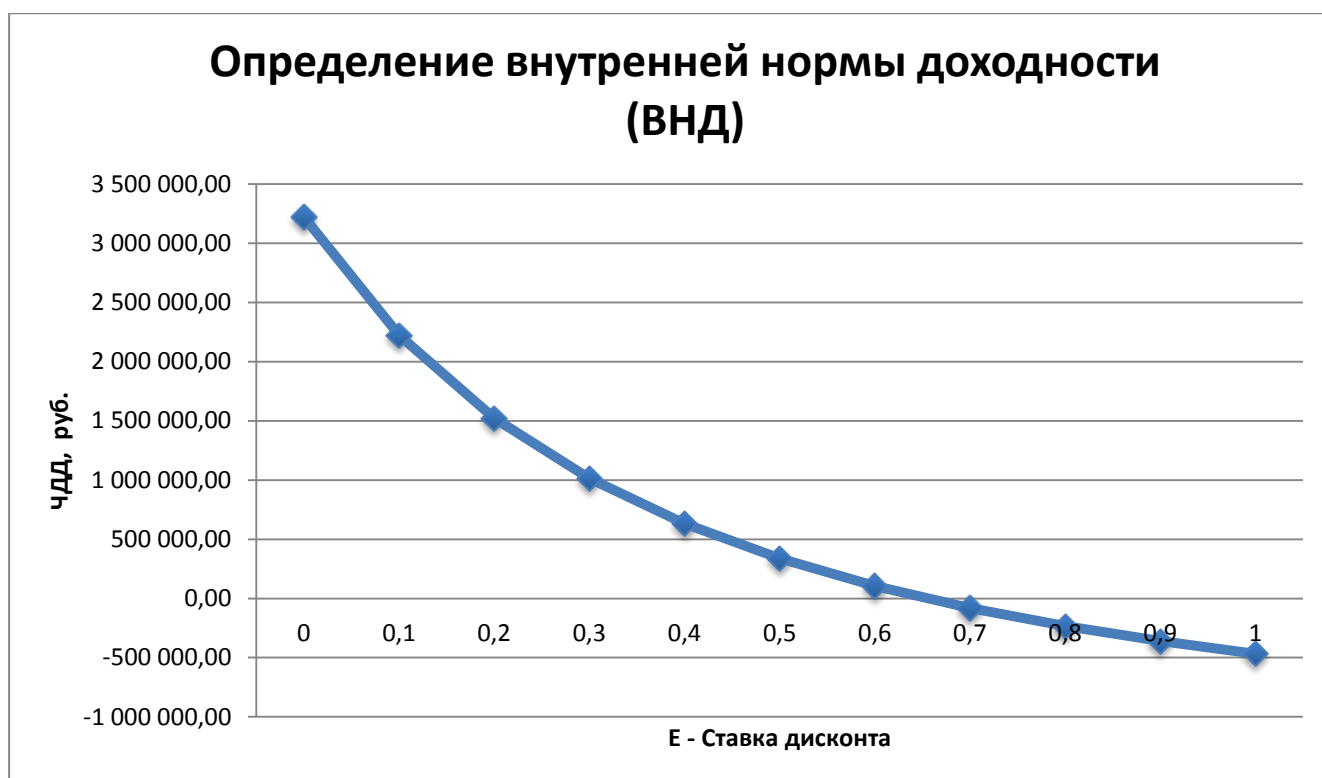


Рисунок 3.3 – ВНД

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.3.

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.

Таблица 3.10 – Показатели эффективности проекта

Показатель	0	1	2	3	4
Поток реальных средств от инвестиционной деятельности	-2800 000,00				
Поток дисконтированных средств от инвестиционной деятельности	-2800 000,00				
Поток реальных средств от операционной деятельности	1204 467,10	1204 467,10	1204 467,10	1204 467,10	1204 467,10
Поток дисконтированных средств от операционной деят.	1204 467,10	1038 333,71	895 115,27	771 651,09	665 216,46

Продолжение таблицы 3.10

Показатель	0	1	2	3	4
Чистый реальный доход (ЧРД)	-1595 532,90	-391 065,79	813 401,31	2 017 868,42	3 222 335,52
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)	-1 595 532,90	-557 199,19	337 916,08	1 109 567,17	1 774 783,63
Сальдо денежных потоков (СДП)	1 204 467,10	2 408 934,21	3 613 401,31	4 817 868,42	6 022 335,52

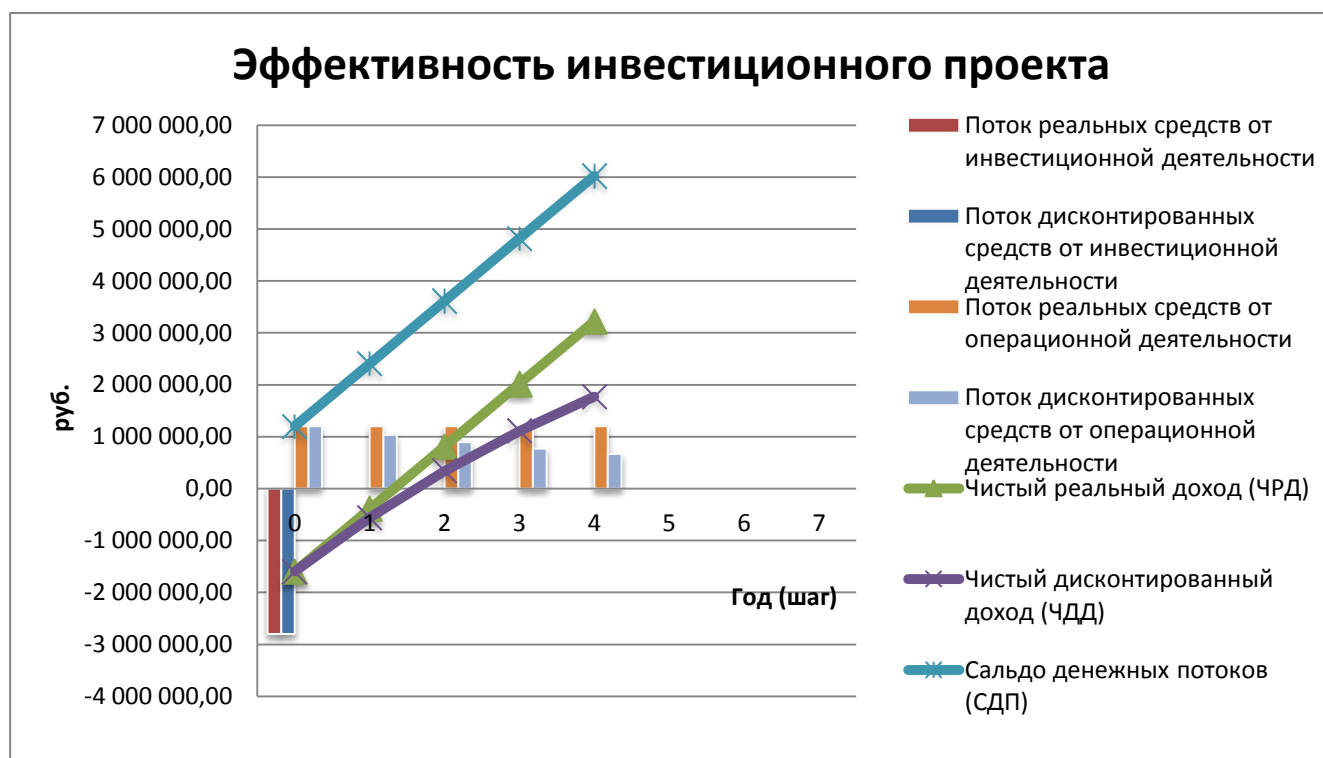


Рисунок 3.4 – Эффективность приобретения модернизированной буровой установки

3.2.2 Анализ чувствительности проекта к риску

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которую называют также «диаграммой паука». Для построения диаграммы «Анализ чувствительности проекта к риску» вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров (таблица 3.11).

Таблица 3.11 – Вариации значений ЧДД при изменении данных параметров

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	914 956,73			4 574 783,63			8 234 610,54

Продолжение таблицы 3.11

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Текущие издержки		7 228 158,14		4 574 783,63		1 921 409,13	
Налоги			4 620 531,47	4 574 783,63	4 529 035,80		

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

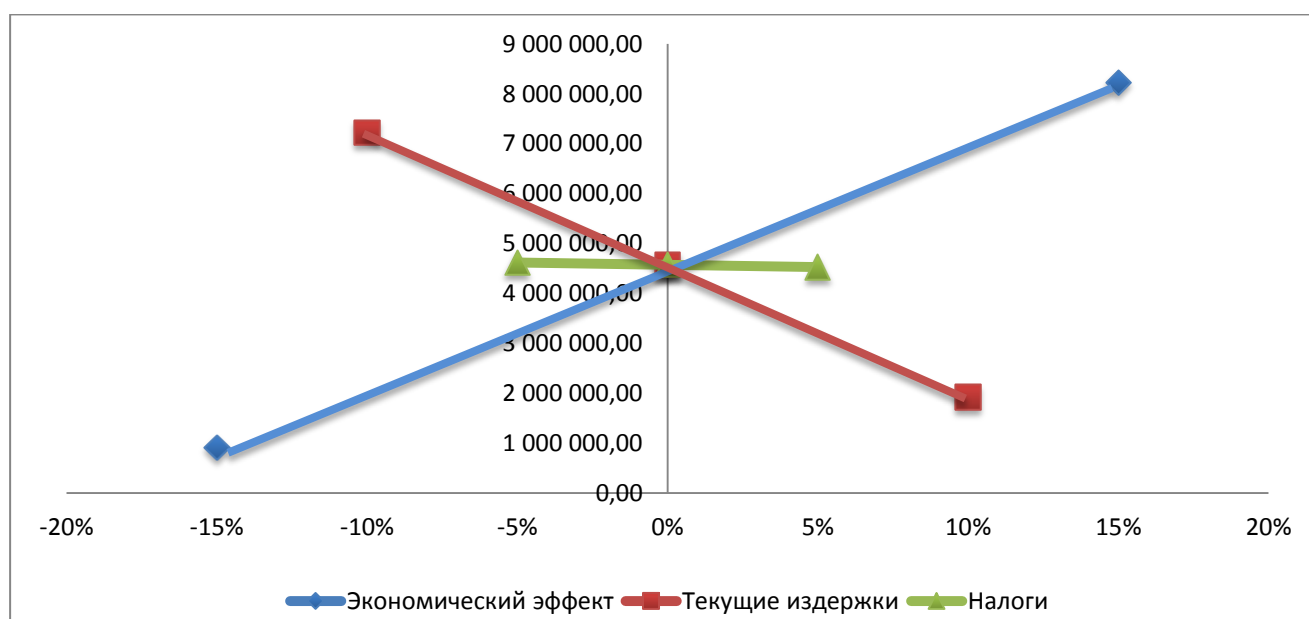


Рисунок 3.5 – «Анализ чувствительности проекта к риску»

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

3.3 Целесообразность внедрения вихревого газожидкостного сепаратора типа СЦВ-7 (Разработал Лебедев К.И.)

Еще одной глобальной проблемой, стоящей перед отраслью газоочистки, является приведение параметров попутного нефтяного газа (по влагосодержанию)

Переработка газа выгоднее для предприятия, чем сжигание энергоресурса на факелах так, как может данное топливо можно направить на воспроизводство как своих энергоресурсов, так и на продажу. Так же работа в данном направлении улучшает экологический климат, на рабочем месте и вокруг него.

Актуальность состоит в том, что устаревшие газовые сепараторы требуют постоянного капитального ремонта из-за высокой влажности попутного нефтяного газа, что является следствием неэффективной работа установки осушки ПНГ и невыполнению бизнес-планов.

Чтобы повысить производительность добычи нефти предлагается приобрести вихревой газожидкостные сепаратор типа СЦВ-7.

В настоящее время выпускаются сепараторы нового поколения СЦВ-7, которые являются результатом значительного усовершенствования конструкций предыдущих модификаций.

Новая конструкция сепаратора СЦВ-7 позволила увеличить производительность, гарантировать 99,9% эффективность очистки газа от жидкой фазы при любом давлении и производительности и снизить потерю давления за счет особого инженерного решения сердцевины сепарационного пакета, благодаря чему в сепарационной области проходят аэродинамические процессы подобные тем, которые происходят в смерче т.е. способствующие процессу дополнительной очистки газа от малодисперстной жидкости.

Одно из решений, представляющее интерес для предприятий, работающих в районах Крайнего Севера и Сибири - особая организация термодинамического движения газовых потоков из сепарационной области в накопительную емкость.

Данное инженерное решение позволяет осуществлять обогрев газом, имеющим положительную рабочую температуру, обечайки накопительной ёмкости, существенно экономя таким образом энергозатраты добывающих предприятий на электрообогрев корпуса накопительной емкости сепаратора.

В сравнении с применяемыми в настоящее время сепараторами гравитационного и инерционного типа, сепараторы СЦВ-7 имеют следующие преимущества:

- высокая степень сепарации (99,9%) при любом давлении и производительности, как по газу, так и по объему и дисперсному составу жидкости на входе;
- возможность поддерживать наиболее эффективную для данного типоразмера центробежную силу при изменении производительности и давления в процессе эксплуатации для обеспечения высокой эффективности сепарации;
- отсутствие сменных фильтрующих элементов, трущихся и вращающихся частей;
- простота монтажа, эксплуатации и ремонта;
- малые размеры и вес при высокой производительности;
- устойчивая работа в кратковременном пробковом режиме;
- наличие противозалповой защиты;
- высокий срок службы.

Сферами использования газовых сепараторов типа СЦВ-7 являются:

- очистка попутного нефтяного газа (ПНГ) после всех ступеней сепарации нефти;
- очистка ПНГ перед факельными линиями высокого и низкого давления;
- очистка ПНГ для целей дальнейшей транспортировки, использования в качестве топлива ГТУ, ГПУ, котельных и ТЭС;
- очистка ПНГ для обеспечения корректной работы учетной аппаратуры ПНГ (расходомеров любых типов);
- технологические сепараторы на КС, ДНС, УПН, УПСВ, УПГ, УКПГ, БППГ и т.д., а так же на установках утилизации ПНГ;
- технологические сепараторы в блоках низкотемпературной сепарации ПНГ.

Принцип действия сепаратора СЦВ-7 следующий:

Газожидкостный и газопылевой поток через входной патрубок поступает в дефлектор, который формирует направление движения потока газа в сепараторе по спирали вдоль внутренней стенки корпуса вниз. Здесь же, в дефлекторе происходит очистка газожидкостного потока от пленочной и крупно-дисперсной капельной жидкости. Под действием центробежных сил капли жидкости, и механические частицы отбрасываются на внутреннюю стенку корпуса сепаратора и по ней стекают в накопительную емкость, расположенную в нижней части сепаратора. Часть газа, вращающегося во внутреннем пространстве сепаратора между корпусом сепаратора и цилиндрическим щелевым сепарационным пакетом, расположенным вертикально внутри корпуса сепаратора, проходит сквозь щели сепарационного пакета. Капли жидкости, ударяясь о вертикальные пластины сепарационного пакета, расположенные под углом к направлению движения газового потока, осаждаются на поверхности пластин под действием инерционных сил и стекают вниз в накопительную емкость. Ниже сепарационного пакета из вращающегося газового потока формируется воронка, которая меняет направление движения снизу вверх и затягивается в патрубок, расположенный по оси сепаратора в нижней части сепарационного потока.

Здесь формируется смерч, в котором происходит коагуляция мелкодисперсных частиц жидкости и частичная незначительная осушка газа и дополнительная очистка потока. Сформированные в смерче капли под действием центробежных сил отбрасываются на вертикальные пластины сепарационного пакета и стекают вниз в накопительную емкость. Очищенный газ через выходной патрубок, расположенный в верхней части сепаратора направляется в газотранспортную систему. В нижней части сепаратора между сепарационным пакетом и накопительной емкостью находится устройство, позволяющее воспрепятствовать возникновению «шнура» из жидкости по оси сепарационного пакета и предотвратить унос жидкости. Газожидкостный сепаратор СЦВ-7 обеспечивает очистку газа от капельной и пленочной влаги при изменении диапазона производительности от 120% до 0% от паспортной характеристики, при

заданном давлении. Очистка газа от мелкодисперсной влаги гарантируется при снижении производительности до уровня 30–40% от паспортной характеристики.

Для обеспечения требуемой эффективности очистки газа от мелкодисперсной жидкости в сепараторе осуществляется регулировка для поддержания постоянной скорости газа в дефлекторе. В этом случае заявленная степень очистки газа от мелкодисперсной влаги обеспечивается при снижении производительности до уровня 10% от паспортной характеристики. Специалистами «НПО КБ Кочубея» разработаны типовые сепараторы с диаметрами корпуса до 1420 мм, на рабочее давление до 16МПа и производительностью до 76 млн. нм³/сут.

Возможно рассчитать и изготовить сепараторы на любое давление и производительность. При наличии во входном патрубке специальной коагуляционной камеры смешивания пыли и жидкости, и подачи дополнительной жидкости на завихритель камеры, газожидкостный сепаратор можно использовать как сепаратор-пылеуловитель. Сепараторы СЦВ-7 выгодно отличаются от аналогов габаритами, весом, гидравлическим сопротивлением и эффективностью очистки газа от влаги и мехпримесей.

Таблица 3.12 – Технические характеристики сепаратора СЦВ-7

Эффективность очистки газа от жидкости, %	99,9%
Эффективность очистки механических частиц при наличии на входе в сепаратор дополнительной форсунки для впрыскивания воды или масла и камеры для смешивания жидкости и мехпримесей	– при дисперсном составе мехпримесей более 15 мкм – 99%; – при дисперсном составе мехпримесей от 2 мкм до 15 мкм – 97%; – унос частиц от 2 мкм и менее.
Малые потери напора	– при рабочем давлении 1,0 МПа – потери напора составят 0,003 МПа – при рабочем давлении 10 МПа – потери напора составят 0,03 МПа.
Способ удаления взвеси	через сливной вентиль вручную или автоматически
Гарантийный срок эксплуатации	15–30 лет (в зависимости от исполнения)

Оценка рисков:

- 1) Производственные риски связаны с различными нарушениями в производственной процессе. Мерами по снижению производственных рисков являются действенный контроль над ходом производственного процесса
- 2) риски, связанные с форс-мажорными обстоятельствами - это риски, обусловленные непредвиденными обстоятельствами. Мерой по их снижению служит работа предприятия с достаточным запасом финансовой прочности.
- 3) финансовые риски вызываются инфляционными процессами, всеобъемлющими неплатежами, колебаниями курса рубля и т.п. Они могут быть снижены путем создания системы финансового менеджмента на предприятии,

Для реализации данного проекта в практике работы организации потребуются инвестиционные ресурсы в 1 485 000 руб.(таблица 3.13).

Таблица 3.13 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 Газовый сепаратор СЦВ-7	1 485 000	100
Итого	1 485 000	
Всего	1 485 000	100

Кроме единовременных затрат реализация проекта приведет к увеличению текущих издержек, которые представлены в таблице 3.14

Таблица 3.14 – Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	100 000,00
1.1 Энергетические затраты	100 000,00
1.2 Техническое обслуживание	586 920,00
1.3 Транспортные расходы	100 000,00
2. Затраты на оплату труда	1 716 660,00
3. Социальные выплаты	518 431,32

Продолжение таблицы 3.14

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
4. Амортизация основных фондов	178 200,00
5. Прочие затраты	130 760,00
Итого затрат:	2 644 051,32
Текущие издержки без амортизации	2 465 851,32

Материальные затраты будут связаны с затратами на электроэнергию, транспортными и техническим обслуживанием.

Энергетические затраты в сумме 586920 руб. в год рассчитаны на основе потребления электричества приобретаемого оборудования:

$$Эр = 25 \text{ кВт} * 2,68 \text{ руб.} * 24 \text{ ч.} * 365 \text{ дн.} = 586920 \text{ руб.}$$

Техническое обслуживание составляет в год составляет 50000руб.

Транспортные расходы составят 100 000 руб.

Затраты на оплату труда составляют руб. в год:

$$З/п (\text{оператор}) = 30\ 000 * 1,7 * 1,5 = 76\ 500 \text{ руб. (до вычета НДФЛ)}$$

$$З/п = 30\ 000 - (30\ 000 * 0,13) = 66\ 555 \text{ руб. мес.}$$

$$З/п (\text{ремонтник}) = 25\ 000 * 1,7 * 1,5 = 63\ 750$$

$$З/п = 63\ 750 - (63\ 750 * 0,13) = 55\ 462,5 \text{ руб. мес.}$$

$$З/п (\text{итого}) = 143\ 055 \text{ руб. мес.}$$

$$143\ 055 * 12 = 1\ 716\ 660 \text{ руб. в год}$$

Социальные выплаты составляют в сумме 1 716 660 руб. в год :

$$1\ 716\ 660 / 100 * 30,2\% = 518\ 431,32 \text{ руб.}$$

Амортизация основных фондов составляет 560 000 руб. в год.

Амортизация рассчитывается следующим образом:

$$A = ПС_{\text{ос}} * N_a \quad (42)$$

Годовая норма амортизации (N_a) составила 20%

$$A = 1\ 485\ 000 * 0,2 = 297\ 000 \text{ руб.}$$

К прочим затратам отнесен налог на имущество, равный 2,2% от стоимости основных фондов:

$$1\ 485\ 000 * 2,2\% = 32\ 670 \text{ руб.}$$

Несмотря на существенные единовременные текущие затраты, связанные с проектом, организация получит дополнительный экономический эффект в сумме 3 100 000 руб.

Экономический эффект достигается за счет уменьшения затрат на техническое обслуживание камеры осушки газа так как она до этого из-за высокой влажности газа выходила из строя и требовала постоянного дорогостоящего капитального ремонта.

3.3.1 Оценка коммерческой эффективности вихревого газожидкостного сепаратора типа СЦВ-7

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

- продолжительность периода планирования принята 5 лет (5 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 16 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,25 % (по состоянию на 26.03.2018 г.);
- риск недополучения прибыли 8,75 %.

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

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.15-3.19.

Таблица 3.15 – Поток средств от инвестиционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Расходы на приобретение						
активов, всего	1 485 000,00					1 485 000,00
в том числе:						
за счет собственных средств	1 485 000,00					
за счет заемных средств.	0,00					
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	-1 485 000,00					-1 485 000,00
2.2. Нарастающим итогом	-1 485 000,00	-1 485 000,00	-1 485 000,00	-1 485 000,00	-1 485 000,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	-1 485 000,00					-1 485 000,00
3.2. Нарастающим итогом	-1 485 000,00	-1 485 000,00	-1 485 000,00	-1 485 000,00	-1 485 000,00	

Таблица 3.16 – Поток средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Экономический эффект	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000	15 500 000
2. Текущие издержки	2 465 851	2 465 851	2 465 851	2 465 851	2 465 851	12 329 257
3. Амортизация основных средств	178 200	178 200	178 200	178 200	178 200	891 000
4. Валовая прибыль	455 949	455 949	455 949	455 949	455 949	2 279 743
5. Налог на прибыль (20%)	91 190	91 190	91 190	91 190	91 190	455 949
6. Чистая прибыль	364 759	364 759	364 759	364 759	364 759	1 823 795
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	542 959	542 959	542 959	542 959	542 959	2 714 795
7.2. Нарастающим итогом	542 959	1 085 918	1 628 877	2 171 836	2 714 795	

Продолжение таблицы 3.16

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	542 959	468 068	403 507	347 851	299 871	2 062 256
8.2. Нарастающим итогом	542 959	1 011 027	1 414 534	1 762 385	2 062 256	

Таблица 3.17 – Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Собственный капитал.	1 485 000					1 485 000
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	1 485 000	0,00	0,00	0,00	0,00	1 485 000
2.2. Нарастающим итогом.	1 485 000	1 485 000	1 485 000	1 485 000	1 485 000	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	1 485 000	0,00	0,00	0,00	0,00	1 485 000
3.2. Нарастающим итогом.	1 485 000	1 485 000	1 485 000	1 485 000	1 485 000	

Таблица 3.18 – Инвестиционная и операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Поток реальных средств (ЧРД)						
1.1. По шагам	-942 041,06	542 958,94	542 958,94	542 958,94	542 958,94	1 229 794,72
1.2. Нарастающим итогом.	-942 041,06	-399 082,11	143 876,83	686 835,78	1 229 794,72	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-942 041,06	468 068,06	403 506,94	347 850,81	299 871,39	577 256,15
2.2. Нарастающим итогом.	-942 041,06	-473 973,00	-70 466,06	277 384,76	577 256,15	

Таблица 3.19 – Сальдо денежных средств

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Поток реальных средств						
1.1. По шагам	542 958,94	542 958,94	542 958,94	542 958,94	542 958,94	2 714 794,72
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	542 958,94	1 085 917,89	1 628 876,83	2 171 835,78	2 714 794,72	

Таблица 3.20 – Определение внутренней нормы доходности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
0	-942 041	542 959	542 959	542 959	542 959	1 229 795
0,1	-942 041	493 599	448 726	407 933	370 848	779 066
0,2	-942 041	452 466	377 055	314 212	261 844	463 536
0,3	-942 041	417 661	321 277	247 137	190 105	234 139
0,4	-942 041	387 828	277 020	197 871	141 337	62 015
0,5	-942 041	361 973	241 315	160 877	107 251	-70 625
0,6	-942 041	339 349	212 093	132 558	82 849	-175 191
0,7	-942 041	319 388	187 875	110 515	65 009	-259 255
0,8	-942 041	301 644	167 580	93 100	51 722	-327 995
0,9	-942 041	285 768	150 404	79 160	41 663	-385 046
1	-942 041	271 479	135 740	67 870	33 935	-433 017
0,45	-942 041	374 454	258 244	178 100	122 827	-8 415

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 1 485 000 руб. капитальных вложений и принесет 1 823 795 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 2 714 795 руб., чистый дисконтированный доход – 2 062 256 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 1,8, а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,38

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 44 % в год (рисунок 3.1).

Срок окупаемости проекта 2 года

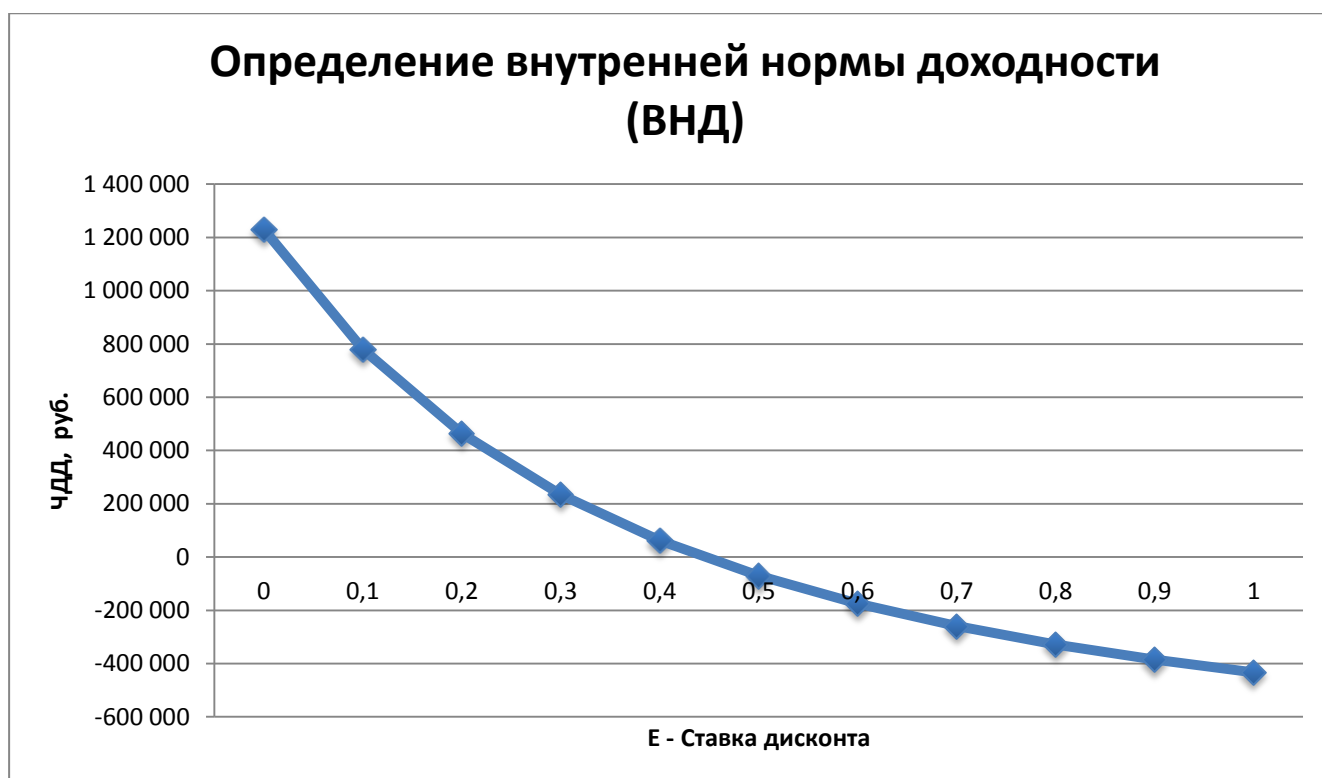


Рисунок 3.6 – ВНД

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.6.

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.

Таблица 3.20 – Показатели эффективности проекта

Показатель	0	1	2	3	4
Поток реальных средств от инвестиционной деятельности	-1 485 000,00				
Поток дисконтированных средств от инвестиционной деятельности	-1 485 000,00				
Поток реальных средств от операционной деятельности	542 958,94	542 958,94	542 958,94	542 958,94	542 958,94

Продолжение таблицы 3.20

Показатель	0	1	2	3	4
Поток дисконтированных средств от операционной деятельности	542 958,94	468 068,06	403 506,94	347 850,81	299 871,39
Чистый реальный доход (ЧРД)	-942 041,06	-399 082,11	143 876,83	686 835,78	1 229 794,72
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)	-942 041,06	-473 973,00	-70 466,06	277 384,76	577 256,15
Сальдо денежных потоков (СДП)	542 958,94	1 085 917,89	1 628 876,83	2 171 835,78	2 714 794,72

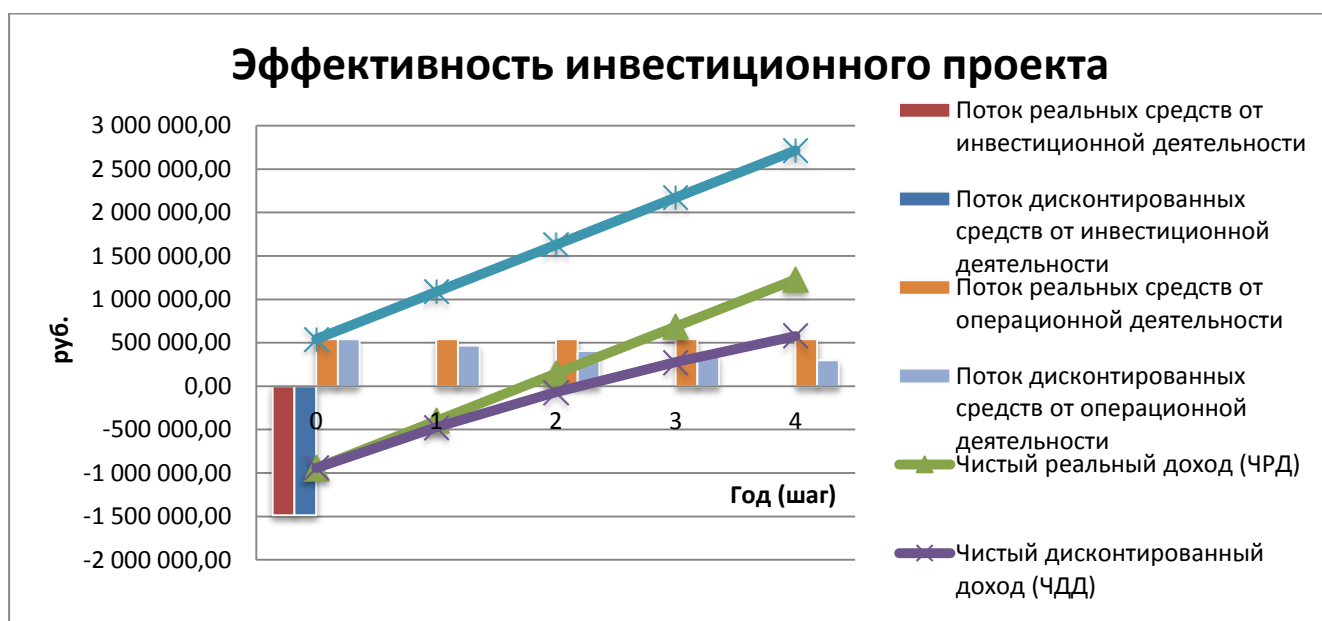


Рисунок 3.7 – Эффективность инвестиционного проекта

3.3.2 Анализ чувствительности проекта к риску

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которую называют также «диаграммой паука». Для построения диаграммы «Анализ чувствительности проекта к риску» вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров (таблица 3.21).

Таблица 3.21 – Вариации значений ЧДД при изменении данных параметров

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	412451,23			2062 256,15			3712 061,07

Продолжение таблицы 3.21

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Текущие издержки		3258 364,71		2062 256,15		866147,58	
Налоги			2082 878,71	2062 256,15	2041 633,59		

На рисунке 3.8 представлена диаграмма «Паук» для предлагаемого мероприятия.

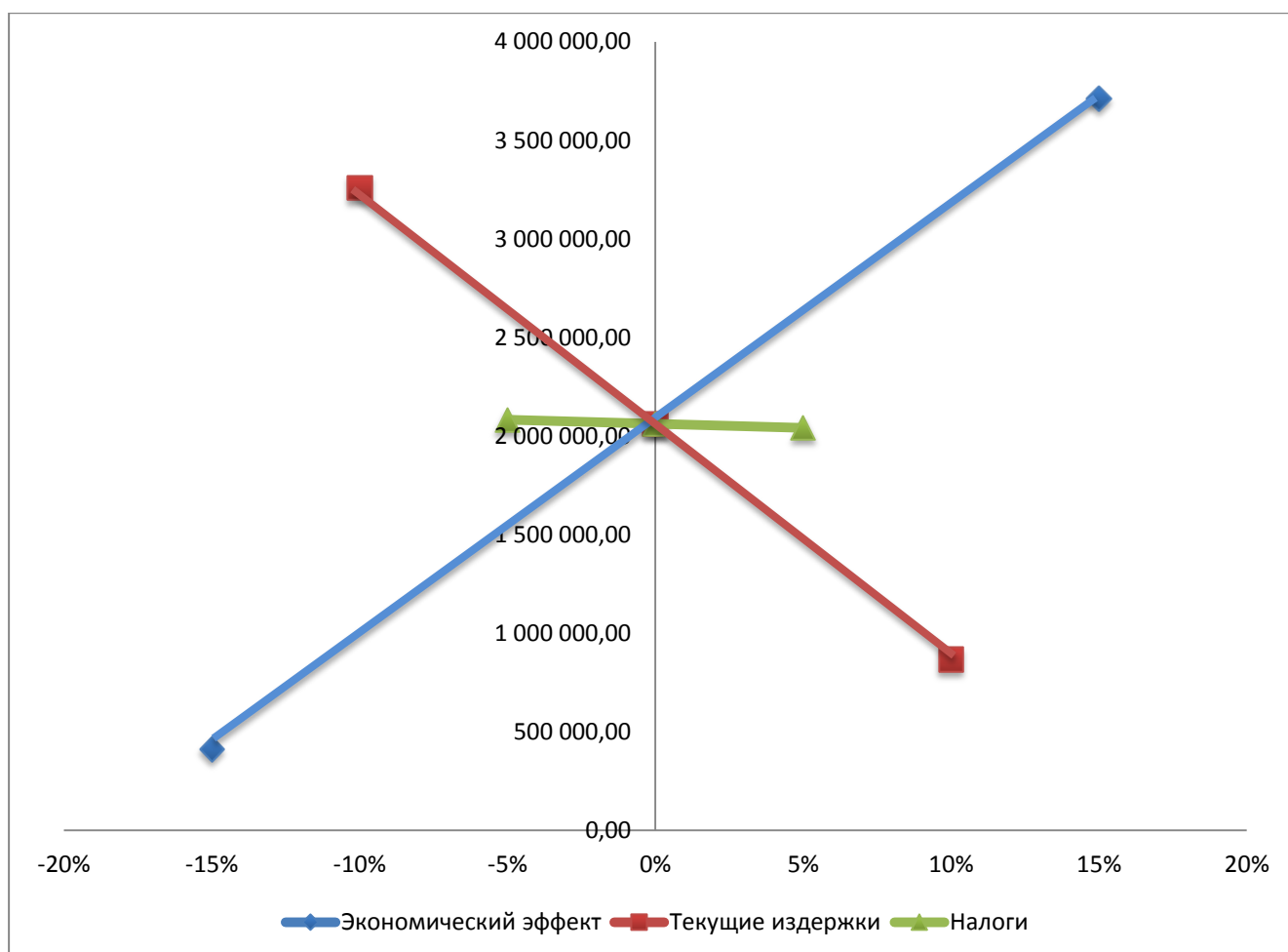


Рисунок 3.8 – Диаграмма «Анализ чувствительности проекта к риску»

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

3.4 Сравнительный анализ предлагаемых проектов

Проанализировав экономическую эффективность рассматриваемых проектов «Финансово-экономическое обоснование модернизированной буровой установки ПБУ-2» и «Целесообразность внедрения вихревого газожидкостного сепаратора СЦВ-7», суть которых сводится к увеличению выручки от дополнительной добытой нефти и уменьшению затрат на капитальный ремонт можно сделать вывод о том, что проект более эффективен.

Из проведенных расчетов видно, что за весь период планирования проект «Финансово-экономическое обоснование модернизированной буровой установки ПБУ-2» потребует 2 800 000 капитальных вложений и принесет 3 222 335 руб., чистой прибыли, а проект «Целесообразность внедрения вихревого газожидкостного сепаратора СЦВ-7» потребует 1 485 000 руб., капитальных вложений и принесет 1 823 795 руб., чистой прибыли (рисунок 3.9)

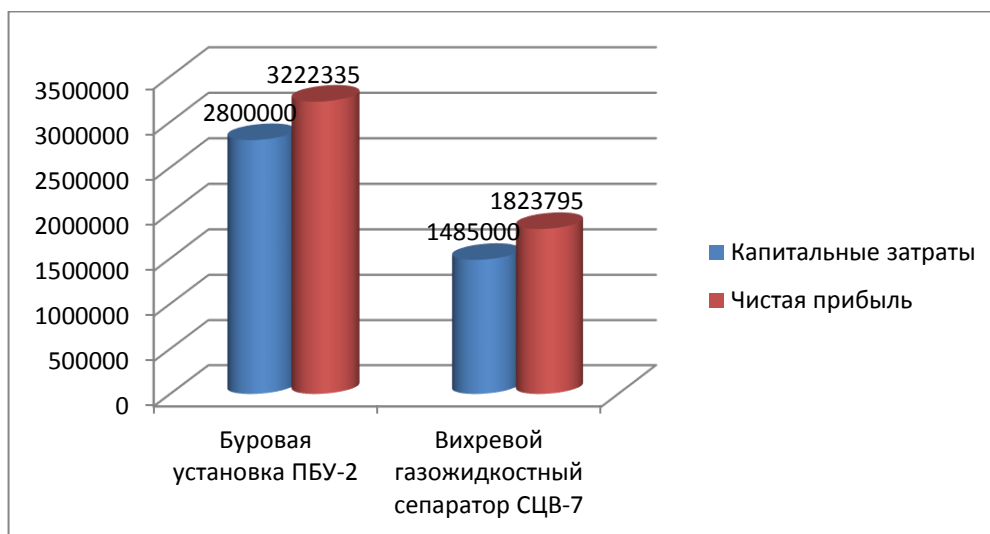


Рисунок 3.9 – Капитальные вложения и чистая прибыль проектов

Чистый реальный доход и чистый дисконтированный доход от буровой установки ПБУ-2 больше, чем у вихревого газожидкостного сепаратора СЦВ-7.

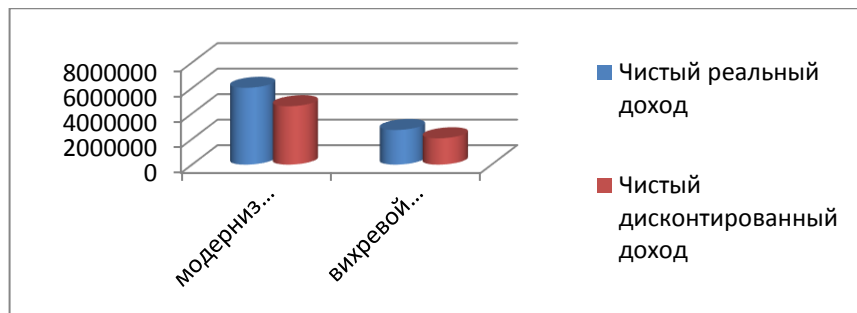


Рисунок 3.10 – Чистый реальный доход и чистый дисконтированный доход

Кроме того такие показатели как индекс доходности по дисконтированным потокам модернизированной буровой установки ПБУ-2 (1,6) выше, чем индекс доходности по дисконтированным потокам, вихревого газожидкостного сепаратора СЦВ-7 (1,38). (рисунок 3.11)

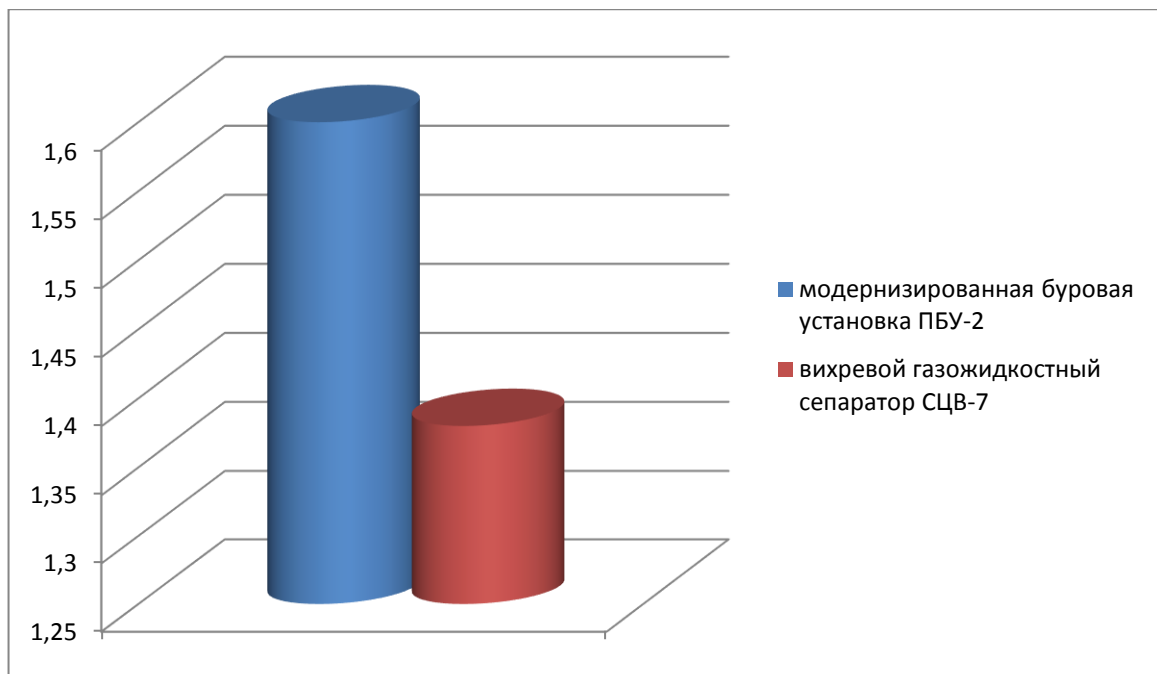


Рисунок 3.11 – Индекс доходности

Внутренняя норма доходности инвестиций для модернизированной буровой установки ПБУ-2 – 65,1% в год, а для, вихревого газожидкостного сепаратора СЦВ-7 44% в год (Рисунок 3.12)

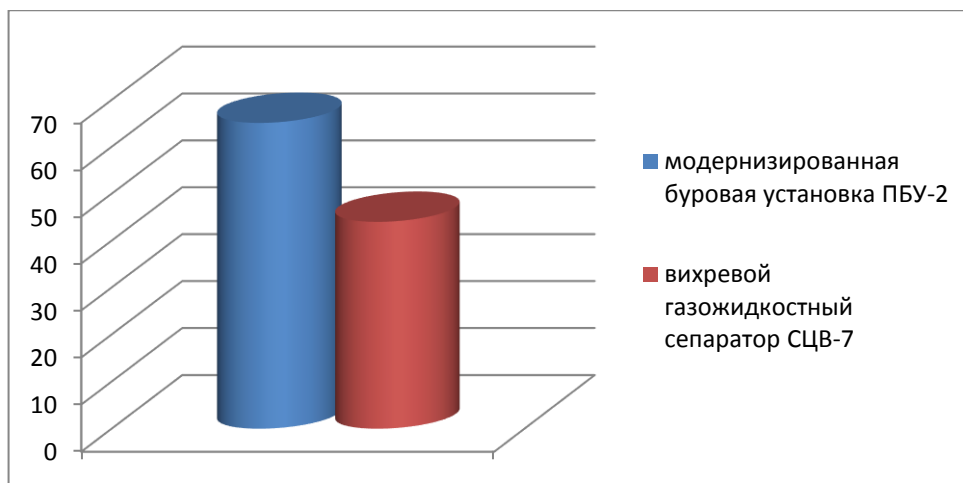


Рисунок 3.12 – Внутренняя норма доходности

Срок окупаемости модернизированной буровой установки ПБУ-2 исчисленный по дисконтированным потокам – 1,5 года.

Срок окупаемости вихревого газожидкостного сепаратора СЦВ-7 – 2 года.

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать оба проекта как эффективные.

Так как основным критерием принятия решения является величина чистого дисконтированного дохода то по этому параметру наиболее привлекательным является модернизированная буровая установка ПБУ-2.

Это позволит частично решить обозначенную изначально проблему, повысить эффективность хозяйствования и создаст условия для дальнейшего развития предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Вложение денежных средств и других капиталов в реализацию различных экономических проектов с целью последующего их увеличения называется инвестированием, а сами вкладываемые средства — инвестициями.

Инвестиции — это элемент, который обеспечивает эффективное функционирование финансово-кредитной системы национальной экономики. Применение инвестиций реализуется через осуществление инвестиционных проектов, которые направлены на достижение стратегических целей компании.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансового состояния, и разработка рекомендаций по повышению эффективности инвестиционной деятельности организации. Для достижения поставленной цели были выполнены следующие задачи:

- 1) проведен анализ финансового состояния предприятия с целью определения достаточности собственного капитала для эффективного вложения средств в конкретный инвестиционный проект и привлечение инвестиций;
- 2) обобщены теоретические основы методологии оценки эффективности инвестиционных проектов;
- 3) проведен анализ инвестиционных проектов для предприятия;
- 4) исследованы показатели эффективности инвестиционных проектов;
- 5) дана оценка экономической эффективности инвестиций.

В первой главе дипломной работы рассматривались характеристика ОАО «СН-МНГ» и отраслевых особенностей его функционирования.

Во второй главе — проведен анализ эффективности хозяйственно-экономической деятельности предприятия: горизонтальный и вертикальный анализ баланса, анализ финансовой устойчивости предприятия, расчет относительных показателей финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, оценка относительных показателей

ликвидности и платежеспособности, оценка деловой активности и рентабельности предприятия, анализ структуры и динамики доходов и расходов организации.

Анализируя технико-экономические показатели деятельности предприятия, можно заключить, что на предприятии наблюдается увеличение общей стоимости имущества организации за анализируемый период. Увеличение стоимости пассивов за анализируемый период обусловлено, главным образом, возрастанием собственных средств

Вместе с тем, наблюдается увеличение выручки от продаж и себестоимости произведенной продукции, за анализируемый период наблюдается значительное увеличение прибыли до налогообложения и как следствие увеличение чистой прибыли. Так темп роста прибыли до налогообложения в 2016 году относительно 2015 года темп роста составил 134,38%.

За анализируемый период финансовая устойчивость была абсолютной. Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов, высоким уровнем платежеспособности, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины.

Наблюдалась тенденция увеличения основных показателей рентабельности за период 2014-2017 гг.

В третьей главе – разработаны рекомендации по повышению прибыли предприятия.

На основе проведенного анализа были предложены организационно-технические мероприятия, позволяющих обеспечить улучшение качество оказываемых услуг, повышение эффективности процесса нефтедобычи, которые заключаются в следующем: дальнейшее повышение технического уровня производства; внедрение нового прогрессивного оборудования; улучшение организации и обслуживания производства; улучшение материально-технического снабжения и использования материальных ресурсов.

В связи с этим было предложено приобретение вихревого газожидкостного сепаратора СЦВ-7 и модернизированной буровой установки ПБУ-2.

Буровая установка ПБУ-2 является преемником популярных буровых установок УГБ-50, УГБ-1ВС и ПБУ-1, долгие годы выпускавшихся заводом «Геомаш»

Назначение буровой установки ПБУ-2:

- бурение скважин различного назначения при выполнении строительных работ

- инженерные изыскания
- сейсморазведка
- геологоразведка
- бурение гидрогеологических скважин

Экономический эффект достигается за счет повышения производства продукции, за счет снижения простоев оборудования, а также за счет того, что оборудование, вводимое на предприятие отвечает наиболее высоким требованиям, имеет более качественные характеристики, скорость работы и т.д.

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 2800 000 руб. капитальных вложений и принесет 3 222 335,52 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 6 022 335,52руб., чистый дисконтированный доход – 4 574 783,63 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 2,15, а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,6

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 65,1 % в год (рисунок 3.3). Срок окупаемости проекта составит 1,5 года.

Вихревой газожидкостные сепаратор типа СЦВ-7.

В настоящее время выпускаются сепараторы нового поколения СЦВ-7, которые являются результатом значительного усовершенствования конструкций предыдущих модификаций. Новая конструкция сепаратора СЦВ-7 позволила

увеличить производительность, гарантировать 99,9% эффективность очистки газа от жидкой фазы при любом давлении и производительности и снизить потерю давления за счет особого инженерного решения сердцевины сепарационного пакета, благодаря чему в сепарационной области проходят аэродинамические процессы подобные тем, которые происходят в смерче т.е. способствующие процессу дополнительной очистки газа от малодисперстной жидкости.

Сферами использования газовых сепараторов типа СЦВ-7 являются:

- очистка попутного нефтяного газа (ПНГ) после всех ступеней сепарации нефти;
- очистка ПНГ перед факельными линиями высокого и низкого давления;
- очистка ПНГ для целей дальнейшей транспортировки, использования в качестве топлива ГТУ, ГПУ, котельных и ТЭС;

Экономический эффект достигается за счет уменьшения затрат на техническое обслуживание камеры осушки газа так как она до этого из-за высокой влажности газа выходила из строя и требовала постоянного дорогостоящего капитального ремонта.

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 1 485 000 руб. капитальных вложений и принесет 1 823 795 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 2 714 795 руб., чистый дисконтированный доход – 2 062 256 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 1,8, а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,38

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 44 % в год (рисунок 3.1). Срок окупаемости проекта составит 1,5

Полученные данные проектов являются положительными, что свидетельствуют об их эффективности.

Таким образом, реализация предлагаемых проектов обеспечит дальнейшее развитие и процветание организации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2013.
- 2 Головачев, А.С. Экономика организации (предприятия) : учеб. пособие / А.С. Головачев. – Минск: Вышэйшая школа, 2015.
- 3 Горбунов, В.Л. Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности проектов: Научно-практическое пособие / В.Л. Горбунов. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2013 - 248 с.
- 4 Горемыкин, В.А. Бизнес-план: Методика разработки. 25 реальных образцов бизнес-плана / В.А. Горемыкин. – М.: Ось-89, 2011 - 592 с.
- 5 Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для вузов по экон. специальностям / Т. И. Григорьева; Высш. шк. экономики – Нац. исслед. ун-т.– М. : Юрайт , 2011 – 462 с.
- 6 Дафт, Р. Л. Менеджмент: Учебник. Серия: Теория и практика менеджмента / Р.Л. Дафт. - СПб.: Питер, 2005 - 832 с.
- 7 Дубровин, И.А. Бизнес-планирование на предприятии: Учебник для бакалавров / И.А. Дубровин. - М.: Дашков и К, 2013 - 432 с.
- 8 Жиделева, В.В. Экономика предприятия: Учебное пособие / В.В. Жиделева, Ю.Н. Каптейн. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2012.
- 9 Зяблицкая, Н.В. Методология комплексной оценки адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2013. №11
- 10 Зяблицкая, Н.В. Методические основы оценки адаптационного потенциала промышленного предприятия // Наука и образование: история и современность: Материалы 63-й внутривузовской научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава (Нижевартовск, апрель-май 2011 г.). – Нижневартовск: Изд-во НГГУ, 2011

11 Зяблицкая, Н.В. Влияние потенциала предприятий нефтегазовой отрасли на социально-экономическую эффективность региона (на примере ХМАО-ЮГРЫ)/ 12 Н.В. Зяблицкая, В.П. Попков // Научно-технические ведомости СПбГПУ. 2012. Вып. 6. С.106-113. – 1,1 п.л./5,5п.л

13 Игониная, Л.Л. Инвестиции: Учеб. пособие / Л.Л. Игониная; Под ред. В.А. Слепова. — М.: Юристъ, 2015 — 480 с.

14 Касьяненко, Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебник и практикум / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 559 с.

15 Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ / Т.С. Колмыкова. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 208 с.

16 Корчагин, Ю.А. Инвестиции и инвестиционный анализ: учебник / Ю.А. Корчагин, И.П. Маличенко.- Ростов н/Д: Феникс, 2010.- 601с.- (Высшее образование).

17 Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.

18 Инвестиции и инвестиционный анализ: методические указания по выполнению курсовой работы для студентов очной и заочной форм обучения / сост. Е.В. Касаткина. – Нижневартовск, 2014. - 12 с. ЭБ ППС филиала

19 Николаева, И.П. Инвестиции: учебник для бакалавров / И.П. Николаева.- М.: Издательско- торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013. – 256 с.

20 Новичков, В.И. Стратегический менеджмент: Учебно-методический комплекс для студентов, обучающихся по направлению подготовка 08200 «Менеджмент» / В.И. Новичков, В.Р. Дембовский, И.М. Виноградова. – М.: Издательско-торговая корпорация “Дашков и К°”, 2015.

21 Распоряжение от 22 марта 2013 года N 101-рп О стратегии социально-экономического развития Ханты-Мансийского автономного округа-Югры до 2030 года

- 22 Рожков, И.М. Финансовый менеджмент: анализ финансово-экономического состояния и расчет денежных потоков предприятия: практикум / И.М. Рожков, Н.А. Виноградская, И.А. Ларионова. – М.: Изд. Дом МИСиС, 2011.
- 23 Складенко, В.К. Экономика предприятия: Учебное пособие / В.К. Складенко, В.М. Прудников. – М.: НИЦ ИНФРА–М, 2013.
- 24 Теория менеджмента: учебник / под ред. А.К. Семенова, В.И. Набокова. – М.: Дашков и К, 2015. – 492 с.
- 25 Теплова, Т. В. Инвестиции : учеб. для бакалавров / Т. В. Теплова. – М. : Юрайт, 2012. – 724 с.
- 26 Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: Учебник. / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 247 с.
- 27 Устав ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» протокол № 34 от « 24 » июня 2011г.
- 28 Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"
- 29 Фетисов, В.Д. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В. Д. Фетисов, Т. В. Фетисова. – М.: Юнити, 2014. – 167 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура ОАО «СН-МНГ»

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА открытого акционерного общества «СЛАВНЕФТЬ-МЕГИОННЕФТЕГАЗ»

