

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно – Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Управление и право»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой

/Н.Г. Деменкова/

9 июня 2018 г.

Экономическое обоснование организационно – технических мероприятий

в АО «ННП»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2018.617.ВКР

Консультанты, (должность)
д.э.н., профессор

/Н.В.Зяблицкая/

2018 г.

Руководитель работы
зам. дир. по экон. и фин.
ОАО «ИМКХ»

/С.В.Солнцева/

2 июня 2018 г.

Консультанты, (должность)

Автор работы
обучающийся группы ДО-460

/В.Ю. Тихонова/

1 июня 2018 г.

Консультанты, (должность)

Нормоконтро-
лер

/Н.В.Назарова/

2июня 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Тихонова В.Ю. Экономическое обоснование организационно – технических мероприятий в АО «ННП». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО – 460, 122 с., 22 ил., 53 таб., библиогр. список – 38 наим., прил. – 3, 17 л. слайдов

Цель данной работы заключается в том, чтобы дать экономическую оценку деятельности АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» и разработать мероприятия по повышению ее эффективности.

Для достижения поставленной цели в работе были определены следующие задачи:

- дать общую характеристику исследуемой организации;
- проанализировать основные показатели производственно - экономической деятельности предприятия;
- оценить финансовое состояние предприятия, на основе анализа ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности предприятия;
- разработать инвестиционный проект, позволяющий повысить эффективность деятельности предприятия;
- оценить эффективность финансовых вложений в реализацию предлагаемых мероприятий.

Предметом исследования являются экономическая деятельность предприятия, формирование и использование финансовых ресурсов в рамках предприятия и его экономических агентов.

Объектом исследования является нефтедобывающее предприятие АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «ННП» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработала Тихонова В.Ю.....	11
1.1 История создания и развития организации.....	11
1.2 Цель и виды деятельности.....	13
1.3 Характеристика структуры организации.....	15
1.4 Организационно – правовой статус.....	18
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации.....	22
1.6 SWOT-анализ.....	29
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (Разработала Буряк А.П.).....	33
2.1 Анализ основных показателей деятельности.....	33
2.2 Анализ финансового состояния предприятия.....	34
2.2.1 Анализ состава и структуры баланса.....	34
2.2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности.....	44
2.2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	49
2.2.4 Оценка деловой активности предприятия.....	54
2.2.5 Оценка рентабельности предприятия.....	59
2.2.6 Оценка доходов и расходов предприятия.....	64
2.3 Анализ затратности функционирования.....	66
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ АО «ННП».....	72
3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов.....	72
3.2 Сущность инвестиционного мероприятия «Энергоэффективные УЭЦН 5А – 500 – 2000» (Разработала Тихонова В.Ю.).....	77

3.3 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия (Разработала Тихонова В.Ю.).....	85
3.4 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Тихонова В.Ю.)	92
3.5 Сущность инвестиционного мероприятия «система погружной телеметрии ЭЛЕКТРОН» (Разработала Буряк А.П.).....	93
3.6 Оценка эффективности от внедрения проекта (Разработала Буряк А.П.).....	100
3.7 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Буряк А.П.)....	107
3.8 Сравнительный анализ проектов: энергоэффективные УЭЦН 5А – 500 – 2000 и система погружной телеметрии «ЭЛЕКТРОН»	108
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	112
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	115
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	119
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».....	119
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс АО «ННП».....	120
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о прибылях и убытках АО «ННП».....	122

ВВЕДЕНИЕ

В условиях современной экономической действительности, хозяйственная деятельность субъектов бизнеса является предметом пристального внимания широкого круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. Финансовая информация позволяет заинтересованным лицам объективно оценить положение организации на рынке, ее конкурентоспособность, финансовую устойчивость.

Данные о финансовом состоянии предприятия представляют приоритетное значение для инвесторов, готовых инвестировать капиталы в развитие соответствующих предприятий. Инвесторы заинтересованы в получении объективной информации о финансовом положении организации, так как только такие данные, дают основание для получения реальной выгоды от вложений. Ключевым инструментом получения данной информации служит анализ финансового состояния предприятия [5].

Кроме интересов внешних инвесторов, анализ финансового состояния составляет важнейшую часть информационного обеспечения принятия внутренних управленческих решений руководством предприятий.

Таким образом, в получении объективных данных о финансовом положении компании и ее деятельности, заинтересованы практически все субъекты рыночных отношений: собственники, акционеры, инвесторы, аудиторы, банки и иные кредиторы, биржи, поставщики и покупатели, страховые компании и рекламные фирмы.

Актуальность выбранной темы дипломного проекта велика, так как именно разработка новых инвестиционных проектов позволит предприятию не только снизить свои потери от экономической нестабильности, но и обеспечить высокую рентабельность его работы.

Цель данной работы заключается в том, чтобы дать экономическую оценку деятельности АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» и разработать мероприятия по повышению ее эффективности.

Для достижения поставленной цели в работе были определены следующие задачи:

1. дать общую характеристику исследуемой организации;
2. проанализировать основные показатели производственно-экономической деятельности предприятия;
3. оценить финансовое состояние предприятия, на основе анализа ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности предприятия;
4. разработать инвестиционный проект, позволяющий повысить эффективность деятельности предприятия;
5. оценить эффективность финансовых вложений в реализацию предлагаемых мероприятий.

Предметом исследования являются экономическая деятельность предприятия, формирование и использование финансовых ресурсов в рамках предприятия и его экономических агентов.

Объектом исследования является нефтедобывающее предприятие АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Теоретической и информационной базой данного проекта послужили труды отечественных и зарубежных ученых, статьи и научные публикации в периодических изданиях, материалы статистической и финансовой отчетности предприятия, документация функциональных служб предприятия.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, трех глав и заключения.

Содержание первой части исследования дает представление о специфике деятельности анализируемого объекта, его истории, целях и видах деятельности, структуре компании, а также выявление стратегической позиции с использованием метода SWOT-анализа.

Расчетно-аналитическая часть посвящена экономической характеристике предприятия, позволяющая дать оценку его деятельности. Во второй части представлен анализ производственно-хозяйственной деятельности компании, анализ финансового состояния и анализ затратности функционирования.

Третья часть представляет собой разработку мероприятий по повышению эффективности работы компании. Эта часть состоит из сущности предлагаемых мероприятий и специфики инвестиционной идеи, методических основ оценки эффективности инвестиционных проектов, непосредственной оценки эффективности инвестиционных проектов, а также анализа чувствительности проекта к риску.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «ННП» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания и развития организации

Акционерное общество «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» (ННП) основано в следствии реорганизации ОАО «Нижневартовскнефтегаз» в форме выделения, в соответствии с решением Общего собрания акционеров ОАО «Нижневартовскнефтегаз» от 15 марта 1999 года.

АО «ННП» исследует 10 месторождений:

1. Пермьяковское;
2. Хохряковское;
3. Кошильское;
4. Колик-Еганское;
5. Ершовое;
6. Сороминское;
7. Туль-Еганское;
8. Сабунское;
9. Северо-Тарховское;
10. Эниторское.

Помимо этого, организация ведет деятельность по разведке и разработке трех лицензионных участков ОАО «ТНК-ВР Технологии» — Мало - Сикторского, Восточно – Коликъеганского и Ермаковской группы месторождений (Орехово – Ермаковского, Чехлонейского, Западно – Ермаковского, Хохловского), лицензии, находящиеся у АО «Тюменнефтегаз». На сегодняшний день в структуре АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» три укрупненных нефтепромысла, база производственного обслуживания и Центр научно-инженерных и производственных работ [35].

С самого начала создания организации АО «ННП» показало себя как стабильное и благополучно развивающееся предприятие. Приоритетами АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» является:

1. увеличение объемов добычи, совершенствование нефтедобывающих технологий
2. внедрение инновационных методов производства.

В 2008 году АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» добыло 100-миллионную тонну нефти. Объем добычи в 2008 году составил 5,847 млн тонн нефти и 361 млн. куб. м газа. Для достижения этого результата в течение всего года предприятие активно осуществляло программу геолого-технических мероприятий, число которых на конец года достигло 425. Высокую эффективность показали эксплуатационное бурение и операции по гидроразрыву пласта. Так, по программе бурения на месторождениях АО «ННП» были введены в эксплуатацию 27 новых скважин, которые дали прирост добычи в 179 тыс. тонн нефти. Благодаря 186 произведённым ГРП был получен прирост нефтедобычи в 251 тыс. тонн.

Кроме того, в 2008 году АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» продолжило работы по сокращению фонда бездействующих скважин. Было проведено 13 геологотехнологических мероприятий на бездействующих добывающих скважинах и 28 – на нагнетательных.

С 2013 года АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» владеет лицензией на разработку части Узунского месторождения в пределах Южно-Узунского лицензионного участка. Извлекаемые запасы Узунского месторождения в пределах разрабатываемого предприятием лицензионного участка составляют свыше 1,5 миллиона тонн нефти. Активная фаза эксплуатационного бурения на однопластовом месторождении началась в 2014 году [35].

АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» в 2016 году приступило к вводу в промышленную разработку Окуневского месторождения. В ближайших планах начать разработку Хохловского и Вонтерского месторождения.

С начала разработки месторождений объем добычи нефти АО «ННП» составляет 201,286 миллиона тонн.

Удаленность месторождений, которые разрабатывает АО «ННП», от г. Нижневартовска составляет от 60 до 300 километров. В связи с этим работа на участках

осуществляется вахтовым методом. В общежитиях для рабочих на месторождениях организованы все комфортные условия для работы и отдыха.

1.2 Цель и виды деятельности

Основной целью общества, как коммерческой организации, является получение прибыли.

Предметом (видами) деятельности общества являются:

- разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений;
- бурение параметрических, поисковых, разведочных, структурных, наблюдательных и эксплуатационных скважин на углеводородное сырье, воду;
- добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья и продуктов его переработки;
- добыча подземных вод, общераспространенных полезных ископаемых (песок и др.);
- ведение государственного баланса запасов нефти, газа, конденсата, попутных компонентов и учет совместно с ними залегающих полезных ископаемых в границах лицензионных участков;
- обустройство нефтяных и газовых месторождений;
- производство товаров народного потребления, продовольствия, продукции производственно-технического назначения, оказание услуг населению;
- производство топографо-геодезических и картографических работ в составе маркшейдерских работ;
- транспортная деятельность, в том числе:
 - перевозка грузов, пассажиров, ремонт и техническое обслуживание автотранспортных средств;
 - перевозка опасных грузов;
 - производство, ремонт и прокат оборудования на региональном и межрегиональном уровнях;

- материально-техническое обеспечение нефтяного производства;
- инвестиционная деятельность, включая операции с ценными бумагами;
- управление всеми принадлежащими Обществу акциями акционерных обществ и иными ценными бумагами;
- выполнение проектных и строительно-монтажных работ, производство строительных материалов, конструкций и изделий;
- ремонт и содержание внутрипромысловых и межпромысловых автомобильных дорог и дорог общего пользования;
- ведение аварийных, восстановительных и спасательных работ;
- выполнение изыскательских, проектных, строительно – монтажных, научно-исследовательских, опытно – конструкторских, технологических, инженеринговых и других работ;
- организация выполнения заказов и поставок для государственных нужд и региональных потребителей производимой продукции;
- изучение конъюнктуры рынка товаров и услуг, проведение исследовательских, социологических и иных работ;
- посредническая, консультационная, маркетинговая деятельность, другие виды деятельности;
- внешнеэкономическая деятельность, осуществление экспортно-импортных операций;
- благотворительная, культурно – просветительная и иная некоммерческая деятельность;
- осуществление любых иных видов деятельности, не запрещенных российским законодательством [35].

Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральными законами, Общество может заниматься только при получении специального разрешения (лицензии).

1.3 Характеристика структуры организации

Структура предприятия – это состав и соотношение его внутренних звеньев (цехов, участков, отделов, служб) и формы их взаимосвязи в процессе деятельности предприятия [8].

Для АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» характерна линейно-функциональная структура управления (Приложение А).

Данная структура управления сочетает в себе определенные принципы администрирования. Одни звенья этой системы призваны командовать, а другие — помогать в подготовке соответствующих планов, решений, в разработке конкретных задач и вопросов, консультировать. Линейно-функциональная организационная структура базируется на шахтном принципе. В соответствии с ним на каждую задачу создается конкретная иерархия служб. Такая система часто именуется классической, или традиционной [2].

Линейные руководители ответственны за функционирование подразделений, управляемых ими, функциональные руководители отвечают за итоги, выполненных работ контролируют процесс производства организации или подразделения.

Линейные подразделения, которые осуществляют основную производственную деятельность, функциональные подразделения создаются на ресурсной основе (кадры, финансы, сырье и материалы и т. п.) и тем самым обеспечивают деятельность основных подразделений [23].

Преимуществом этой структуры служит освобождение линейных руководителей от решения функциональных вопросов и единоначалие.

Данная структура управления имеет такие недостатки как:

1. аккумуляция полномочий на верхнем уровне,
2. сильно развита система взаимодействия по вертикали,
3. каждое подразделение стремится достичь своей узкой цели;
4. изредка в организации нет тесных взаимодействий между производственными подразделениями.

Высшим руководящим звеном в организационной структуре АО «ННП» является Генеральный директор.

Генеральный директор - это директор, который возглавляет управление предприятием. Он руководит всей деятельностью предприятия.

Его заместителями являются следующие должностные лица:

- Заместитель генерального директора по геологии и разработке;
- Директор по эксплуатации месторождений;
- Заместитель генерального директора по инфраструктуре и производству;
- Заместитель генерального директора по планированию, управлению эффективностью и контролю;
- Заместитель генерального директора по управлению персоналом;
- Заместитель генерального директора по безопасности.

В подчинении вышеперечисленных лиц находятся 10 Департаментов: Департамент разработки, Департамент добычи нефти, Технический департамент, Департамент капитального строительства, Департамент материально-технического обеспечения и транспорта, Департамент экономики, Департамент финансов и налогового планирования, Департамент ОТ (охраны труда), ПБ (пожарной безопасности) и ООС (охраны окружающей среды), Департамент капитального ремонта скважин БЕ Восток, Департамент капитального строительства БЕ Восток [35].

Для эффективного управления за деятельностью компании существуют следующие органы управления: Общее собрание акционеров и исполнительные органы: Генеральный директор и Правление. Высшим органом управления АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» считается Общее собрание акционеров, которое проводится раз в год в обязательном порядке.

Генеральный директор АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» осуществляет функции Председателя Правления. Все вопросы руководства текущей деятельностью, за исключением вопросов, отнесенных к компетен-

ции Общего собрания акционеров, относятся к компетенции исполнительных органов. Эти органы организации организуют выполнение решений Общего собрания акционеров Общества.

Генеральный директор и члены Правления Общества избираются Общим собранием акционеров сроком на один календарный год.

Исходя из вышесказанного, можно сказать что, в АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» хорошо сформирована организационно-производственная структура организации. В данной структуре эффективно распределены права и обязанности, благодаря тому что, руководители и высококвалифицированные менеджеры имеют большой опыт в работе.

Вертикальные связи объединяют иерархические уровни в компании и ее частях. В рамках этих связей устраняются проблемы власти и влияния.

Горизонтальные связи – взаимосвязи между двумя или более равными по позициям в иерархии или статусу частями и членами компании.

Линейные связи – отношения, где начальник реализует прямое руководство над подчиненными. Эти связи осуществляются в форме приказа, распоряжения, команды, указания.

Это предприятие обладает узким масштабом управляемости, характеризующимся небольшим числом работников у одного руководителя. В следствии, чтобы объединить нижние звенья компании с высшим звеном, происходит рост количества иерархических уровней. Такое объединение характеризуется большим количеством достоинств. При небольшом количестве подчиненных руководителю проще следить за выполняемой работой, что повышает качество и эффективность проделанной работы [35].

Аппарат управления управляет производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельностью организации, устанавливает техническую политику и направления технического развития организации, определяет работу и эффективную взаимосвязь структурных подразделений, и ведет бухгалтерский учет,

развивает экономическую политику комплекса, осуществляет работу по обеспечению подбора, расстановки кадров, обеспечивает комплекс материально-техническими ресурсами.

1.4 Организационно – правовой статус

«Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» зарегистрировано в виде акционерного общества (АО).

В соответствии со ст.96 ГК РФ АО признается хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники акционерного общества (акционеры) не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций [10].

Акционеры несут солидарную ответственность по обязательствам акционерного общества в пределах неоплаченной части стоимости принадлежащих им акций в случае неполной оплаты акций.

Полное название АО обязано включать его наименование и указание на то, что общество является акционерным.

В соответствии с ГК РФ и законом об акционерных обществах определяются правовое положение АО, права и обязанности акционеров. Характерные черты правового положения АО, которые созданы путем приватизации государственных и муниципальных предприятий, определяются также законами и иными правовыми актами о приватизации этих предприятий.

Характерные черты правового положения кредитных организаций, которые созданы в организационно-правовой форме АО, права и обязанности их акционеров определяются также законами, которые регулируют деятельность кредитных организаций.

На основании ст.7 ФЗ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 №208-ФЗ (ред. от 29.07.2017) Публичное общество может проводить размещение акций и

эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в его акции, посредством открытой подписки. Акции непубличного общества и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в его акции, не могут размещаться посредством открытой подписки или иным образом предлагаться для приобретения неограниченному кругу лиц [9].

Открытое общество обязано раскрывать:

- годовой отчет общества, годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность;
- проспект ценных бумаг общества в случаях, предусмотренных правовыми актами Российской Федерации;
- сообщение о проведении общего собрания акционеров в порядке, предусмотренном настоящим Федеральным законом;
- иные сведения, определяемые Банком России.

Открытое акционерное общество должно предоставлять для внесения в единый государственный реестр юридических лиц сведения о полном названии общества, которое содержит указание на то, что такое общество является открытым.

АО получает право публично размещать (путем открытой подписки) акции и ценные бумаги, которые конвертируются в его акции, и публично обращающиеся на условиях, которые установлены законами о ценных бумагах, со дня внесения в единый государственный реестр юридических лиц сведений о полном названии общества, которое содержит указание на то, что такое общество является открытым.

В открытом АО образовывается коллегиальный орган управления общества, в котором число членов не может быть менее пяти. Процедура образования и компетенция указанного коллегиального органа управления определяются законом об АО и уставом открытого акционерного общества [26].

В АО неограниченно количество акций, которые принадлежат одному акционеру, их суммарная номинальная стоимость и максимальное число голосов, которые предоставляются акционеру. Уставом публичного АО не предусматривается

необходимость получения чьего-либо согласия на отчуждение акций этого общества. Никому не может быть дано право преимущественной покупки акций открытого АО, кроме случаев, предусмотренных ГК РФ [9].

Законом об АО и законами о ценных бумагах устанавливаются дополнительные требования к созданию и деятельности, и к прекращению публичных АО.

Ответственность по обязательствам, которые возникают до регистрации общества несут учредители АО.

Учредительным документом акционерного общества является его устав, утвержденный учредителями.

Устав АО содержит в себе сведения:

1. полное название общества и место его нахождения,
2. условия о категориях выпускаемых обществом акций, об их номинальной стоимости и количестве,
3. о размере уставного капитала общества,
4. права акционеров,
5. состав и компетенции органов общества и порядке принятия ими решений.

Уставный капитал АО образовывается из номинальной стоимости акций общества, которые приобретаются акционерами. Минимальный размер уставного капитала должен составлять не менее 100 000 рублей. Акционер не может быть освобожден от обязанности оплаты акций общества [10].

Открытая подписка на акции АО не допускается до полной оплаты уставного капитала. Все акции должны быть распределены между учредителями при учреждении АО.

Если по окончании второго или каждого последующего финансового года стоимость чистых активов АО окажется ниже его уставного капитала, общество в порядке и в срок, которые предусмотрены законом об АО, обязано повысить стоимость чистых активов до размера уставного капитала либо зарегистрировать в уста-

новленном порядке снижение уставного капитала. Если стоимость этих активов общества становится ниже определенного законом минимального размера уставного капитала, общество подлежит ликвидации.

АО «ННП» учреждено на неограниченный срок деятельности, считается юридическим лицом и может иметь в собственности обособленное имущество, которое учитывается на балансе, также имеет право от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, от своего имени осуществлять любые допустимые законом сделки, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде общей юрисдикции, арбитражном суде и третейском суде.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на его место нахождения. Общество имеет штампы и бланки со своим наименованием, может иметь зарегистрированный в установленном порядке товарный знак, эмблему и другие средства индивидуализации.

Общество имеет право в установленном законодательством Российской Федерации порядке открывать банковские счета в рублях и иностранной валюте на территории РФ и за рубежом.

АО «ННП» владеет лицензией, дающей право на виды деятельности: эксплуатация нефтегазодобывающих производств (эксплуатация нефтегазодобывающих скважин, в том числе деятельность по их техническому обслуживанию, повышению нефтеотдачи пластов, ликвидации открытых нефтегазовых фонтанов; эксплуатация систем сбора нефти, газа и т.д) [10].

1.5 Отраслевые особенности функционирования организации

Объект исследования является типичным представителем нефтегазодобывающей и нефтеперерабатывающей отрасли.

Нефтегазодобывающая промышленность считается базисным сектором мировой и российской экономики, от ее состояния и развития зависит уровень национальной конкурентоспособности и темпы роста экономики.

Добыча нефти является сложным комплексом, который связывает большое число производственных процессов. Структура этих процессов, их характеристики и формы организации определяются многочисленными факторами и прежде всего природными и горно-геологическими условиями. Основными производственными процессами в нефтедобыче считаются:

- Непосредственно извлечение нефти из пласта. Этот процесс содержит в себе такие части как: обеспечение притока жидкости к забою, подъем жидкости от забоя к устью скважины, транспортировка к установкам по ее подготовке. Представленные процессы реализуются фонтанным и механизированным способами.
- Поддержание пластового давления. Все крупные нефтяные месторождения на сегодняшний день исследуются с поддержанием пластовых давлений (ППД). Этим методом гарантируется более 70% всей добычи нефти в Российской Федерации.
- Комплексная подготовка и перекачка нефти. Этот процесс подразумевает осуществление работ по очистке нефти от механических примесей, ее обессоливание, обезвоживание и стабилизацию (извлечение из нефти попутных нефтяных газов).
- Подземный и капитальный ремонт скважин. Необходимость этого метода работ определена неизбежным снижением дебитов скважин по мере их использования, это вызвано естественным истощением нефтяной залежи и ухудшением коллекторских свойств пластов, а также снижением проницаемости призабойной зоны скважины в итоге ее загрязнения в ходе использования.
- Исследование скважин и пластов. Работы по оперативному изучению скважин и пластов (замер дебитов скважин, определение пластовых давлений,

определение состава и свойств извлекаемой из пласта жидкости) реализуется в процессе добычи нефти при ее попадании на групповые замерные установки (АГЗУ) и в цеха по предварительной подготовке нефти [36].

Помимо перечисленных основных производственных процессов эффективное использование нефтяных или газовых месторождений невозможно без осуществления таких работ как:

- Текущий и капитальный ремонт, а также монтаж и демонтаж механического и энергетического оборудования;
- Снабжение производственных, административных и культурно-бытовых объектов необходимыми видами энергии;
- Транспортировка грузов и доставка рабочих на месторождения;
- Предоставление производству нужных видов материалов, инструментов и приспособлений.

Осуществление этих видов деятельности реализуется специализированными подсобно – вспомогательными и обслуживающими подразделениями нефтегазодобывающих компаний: базами производственного обслуживания, прокатно-ремонтными цехами, управлениями транспорта, строительно – монтажными участками и пр.

Итак, цель организации производственного процесса в добыче нефти и газа состоит в налаживании и сохранении взаимосвязи всех вышеперечисленных процессов и участвующих при этом производственных агрегатов: подземного оборудования, станков – качалок, комбайнов по сбору нефти, установок по обезвоживанию и т.д. Это гарантируется налаживанием и сохранением режима использования скважин, применением соответствующих производственных мощностей и технологических режимов работы установок по обработке нефти; соответствующей пропускной способностью трубопроводов и емкостей по хранению нефти.

Выделяют основные проблемы, с которыми сталкивается нефтяная промышленность:

- В связи с подорожанием работ по добыче нефти и нахождением месторождений в труднодоступных местах произошло замедление скорости добычи;
- В связи со снижением показателя извлечения нефти, происходит нерациональное использование ресурса;
- Использование устаревшего и изношенного оборудования и техники в процессе добычи нефти;
- Некачественная утилизация и применение нефтяного попутного газа;
- Нерациональное применение новых инновационных технологий в процессе добычи нефти [38].

Несмотря на все существующие проблемы, нефтяная промышленность России производит качественные нефтепродукты, которые соответствуют всем характеристикам, удовлетворяющим требования мирового рынка.

Новшества системы налогообложения для нефтяных компаний.

Депутаты Госдумы приняли в первом чтении проект закона о налоге на дополнительный доход (НДД) в нефтяной отрасли.

Законопроект об НДД внесен в Госдуму кабмином в ноябре 2017 года. НДД предполагает, что налог нефтяные организации будут платить с выручки от продажи нефти, а не с объема ее добычи. При этом доход будут облагать налогом за вычетом капитальных вложений, транспортных расходов и других важных затрат. Такой подход очень выгодный для компаний, которые разрабатывают «сложные» месторождения нефти [39].

Преимущество подобного прогрессивного налогообложения в том, что фискальная нагрузка на нефтяные компании существенно снизится, а значит, им будет выгодно вкладываться в трудновыполнимые проекты. Когда прибыль от разработки месторождения вырастет, казна будет получать больше налогов, а когда залежи истощаться, отчисления в бюджет снова понизятся. Таким образом, проект будет оставаться рентабельным на всех этапах его реализации.

Предполагается, что ставка по НДД может составить 50 %.

При этом в правительстве отмечают, что не планируют полностью ликвидировать НДС. Сначала НДС введут в качестве эксперимента по отношению к отдельным проектам, чтобы оценить его результативность. Но в перспективе НДС должен стать первым шагом к глубинному реформированию системы налогообложения и превращения ее в более экономически обоснованную и гибкую.

НДС предлагают распространить на четыре группы месторождений: в Восточной Сибири с выработанностью менее 5%; пользующиеся льготой по экспортной пошлине; действующие месторождения в Западной Сибири, выработанность которых составляет от 10% до 80%; новые месторождения в Западной Сибири с выработанностью менее 5% [39].

Предполагается, что новый налоговый режим будет одобрен Госдумой в первом квартале 2018 года и вступит в силу с 1 января 2019 года.

Специфика развития региона и особенности технологии производства.

Государство уделяет особое внимание эффективному и рациональному развитию нефтяной сферы деятельности. Основным направлением является решение всех многочисленных проблем, а также осуществляется увеличение мощностей крупных компаний.

В условиях глобальной конкуренции и открытой экономики нельзя достичь уровня развитых стран по показателям благосостояния и эффективности, не обеспечивая опережающее развитие тех секторов экономики, определяющих ее специализацию в мировой системе хозяйствования и позволяют в максимальной степени реализовать национальные конкурентные преимущества. Исходя из этого нужно обращать больше внимания региональному и отраслевому развитию, учитывая при этом специфику и особенности каждого региона.

В последнее время объемы добычи нефти уменьшаются из – за исчерпания возможности увеличения добычи на действующих месторождениях в следствии с выработанностью, недостаточной активностью поиска, разведки и ввода в разработку новых месторождений. Также наблюдается рост добычи попутного нефтяного газа [36].

ХМАО - Югра по своим потенциальным ресурсам, степени их разработки, возможностям добычи, развитости производственной инфраструктуры и рентабельности освоения запасов будет в ближайшие 30 лет одной из основных ресурсных баз России, которая способна обеспечить более половины национальной нефтедобычи.

Несмотря на некоторое снижение годовой добычи нефти на месторождениях округа добычный потенциал ХМАО – Югры еще довольно высокий. Его составными частями являются: текущие запасы нефти, стоящие на Государственном балансе в объеме 41% начальных запасов; прирост запасов нефти по результатам геологоразведочных работ и применения современных технологий.

Реализация этого потенциала должна производиться разбуриванием текущих запасов, вводом в разработку новых месторождений и бездействующих скважин, бурением боковых стволов и горизонтальных скважин с многозонным гидроразрывом пласта, внедрением в большом объеме физико-химических методов увеличения нефтеотдачи (МУН), в том числе и технологии АСП (метод повышения нефтеотдачи, в основе которого лежит идея закачки в пласт смеси, состоящей из анионного поверхностно-активного вещества, соды и полимера), повышением дебитов скважин с помощью акустического порохового генератора, дилатансионных, газовых, термогазовых, водогазовых методов, установок одновременно-раздельной эксплуатации скважин, пенного гидроразрыва пласта, плазменно-импульсного, импловзивного воздействия на пласты и других технологий интенсификации притока и МУН. Реальный прирост годовой добычи будет определяться степенью реализации добычного потенциала округа. Но даже частичная его реализация способна уменьшить темпы снижения годовой добычи нефти в ХМАО – Югре.

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. [38].

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.

Объем добычи нефти в целом по Российской Федерации за 9 месяцев 2017 года составил 409,4 млн.т, что на 0,7 % больше добычи за 9 месяцев 2016 года. На долю Ханты-Мансийского автономного округа – Югры приходится 43,0 % .

Добыча нефти в разрезе нефтяных компаний за 9 месяцев 2017 года представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Добыча нефти в разрезе нефтяных компаний за 9 месяцев 2017 года

№	Предприятие	Добыча нефти, тыс.т.			Долевой вклад в общую добычу по ХМАО-Югре за 9 месяцев 2017 года, %
		9 месяцев 2017 года	отклонение относительно 9 месяцев 2016 года	% отклонения относительно 9 месяцев 2016 года	
1	ПАО "НК "Роснефть"	72898,5	1191,1	1,7	41,4
2	ОАО "Сургутнефтегаз"	38020,9	-1366,4	-3,5	21,6
3	ПАО "ЛУКОЙЛ"	27693,6	-2507,5	-8,3	15,7
4	ПАО "Газпром нефть"	12117,1	-168,1	-1,4	6,9
5	ОАО НГК "Славнефть"	10732,2	-499,5	-4,4	6,1
6	"Салым Петролеум Девелопмент Н.В."	4594,6	-10,4	-0,2	2,6
7	ПАО НК "РуссНефть"	3668,7	215,2	6,2	2,1
8	ОАО "Томскнефть" ВНК	2513,3	31,0	1,3	1,4
9	Независимые недропользователи	1914,9	-6,2	-0,3	1,1
10	ПАО АНК "Башнефть"	1769,8	-106,6	-5,7	1,0
	Всего	175923,5	-3227,6	-1,8	100,0

На рисунке 1.1 представим наиболее крупные компании по добыче нефти за 9 месяцев 2017 года.

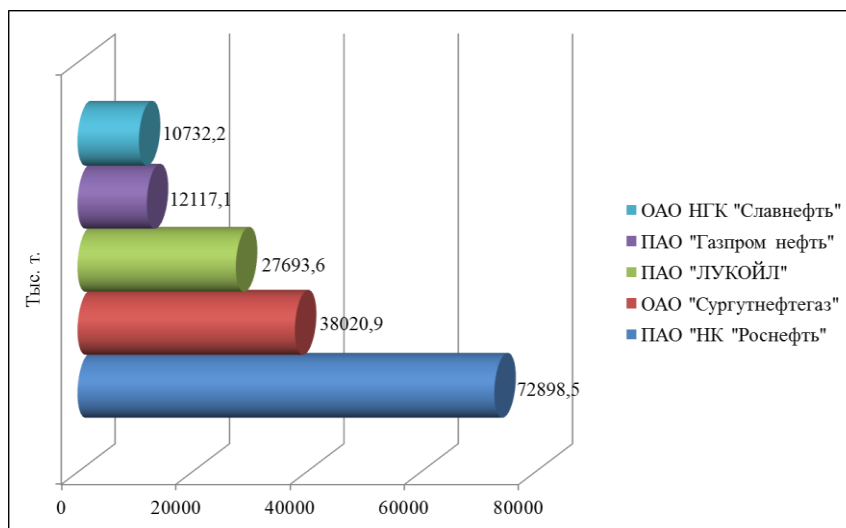


Рисунок 1.1 – Добыча нефти нефтяных компаний за 9 месяцев 2017 года

По 9 крупным нефтяным компаниям (ПАО «НК «Роснефть», ОАО «Сургутнефтегаз», ПАО «ЛУКОЙЛ», ОАО НГК «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[36].

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

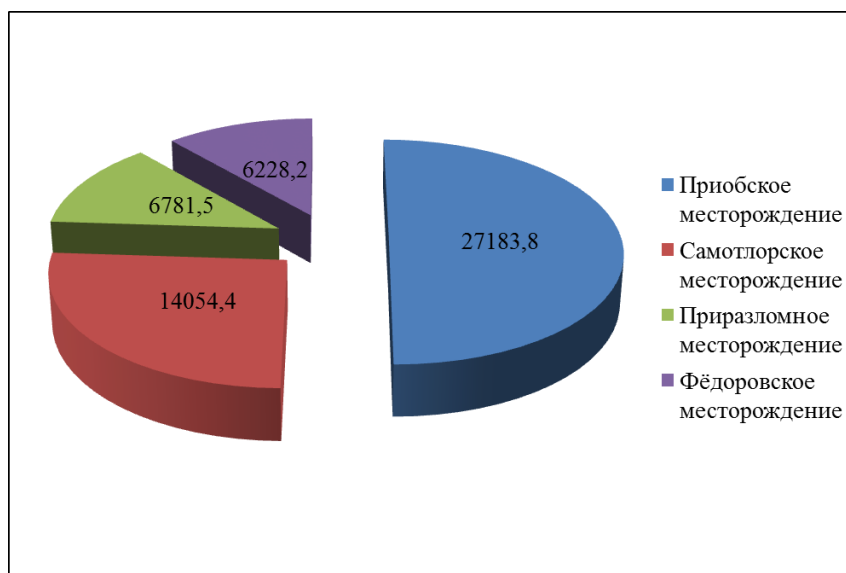


Рисунок 1.2 – Объем добычи нефти, тыс.тонн

На рисунке 1.1 видно, что наибольший объем добычи приходится на Приобское месторождение – 27183,8 тыс.т (ПАО «НК «Роснефть» + ПАО «Газпром нефть»), Самогловское - 14054,4 тыс.т (ПАО «НК «Роснефть»), Приразломное –

6781,5 тыс.т (ПАО «НК «Роснефть») и Фёдоровское месторождения – 6228,2 тыс.т (ОАО «Сургутнефтегаз»).

Что касается месторождений разрабатываемых АО «НПП», то они интегрированы в региональную транспортную инфраструктуру. Поставки нефти на экспорт и внутренний рынок осуществляются по магистральному трубопроводу АК «Транснефть».

Основными моментами стратегии развития Общества считаются: уменьшение темпов снижения базовой добычи нефти; увеличение эффективности механизированной добычи, уменьшение объемов добычи воды.

1.6 SWOT – анализ

Состояние организации зависит от того, насколько эффективно она способна реагировать на различные воздействия извне. Анализируя внешнюю ситуацию, необходимо выделить наиболее важные на данный момент времени факторы. Взаимосвязанное рассмотрение этих факторов с возможностями организации позволяет решать возникающие проблемы [4].

Для успешного существования предприятие должно уметь, предсказывать какие проблемы могут возникнуть в будущем на её пути, и какие могут открыться возможности и перспективы.

Одних только знаний не достаточно для того что бы успешно справляться с угрозами и эффективно использовать возможности. Можно знать об угрозе, но не иметь возможности противостоять ей и тем самым потерпеть поражение. Также можно знать об открывающихся возможностях, но не обладать потенциалом для их использования и, следовательно, не суметь их использовать. Сильные и слабые стороны внутренней среды организации в такой же мере, как угрозы и возможности, устанавливают условия успешного существования организации. Поэтому очень важно при анализе внутренней среды обнаружить именно то, какие сильные и слабые стороны имеют отдельные элементы предприятия и предприятия в целом.

База стратегических данных о «сильных» и «слабых» сторонах организации - это беспристрастная и краткая оценка предприятия.

Оценку сильных и слабых сторон предприятия, ее внешних возможностей и угроз обычно называют SWOT – анализом. На основе данного анализа можно дать оценку стратегическому положению предприятия, построить матрицу «SWOT» [13].

SWOT – анализ является необходимым элементом исследований, обязательным предварительным этапом при составлении стратегических планов. Данные, полученные в результате ситуационного анализа, служат основными элементами при разработке стратегических целей и задач организации.

Используемый для анализа среды метод SWOT(аббревиатура составлена из первых букв английских слов: сила-strength, слабости-weakness, возможности- opportunities, угрозы-threats) считается достаточно широко признанным подходом, который позволяет провести совместное изучение внешней и внутренней среды.

Применяя метод SWOT, удаётся установить линии связи между угрозами и возможностями. Методика SWOT подразумевает сперва выявление сильных и слабых сторон, а также угроз и возможностей, а далее – установление цепочек связей между ними, которые в дальнейшем могут быть применены для формулирования стратегии предприятия [14].

Сперва, с учётом конкретной ситуации, в которой находится предприятие, формируется список её слабых сторон (наличие изношенного оборудования, низкая рентабельность продаж, непостоянное финансовое положение и т.д.) и сильных (высокая квалификация работников предприятия, низкий удельный вес издержек в выручке от продаж, владение новой технологией), а также угроз (возможность появления новых конкурентов, рост продаж замещающего продукта, изменение потребностей вкуса покупателей) и возможностей (ускорение роста рынка, возможность выхода применяемой технологии на смежные отрасли, заинтересованность Правительства в развитии отрасли).

Далее определяем сильные стороны предприятия - это то, в чем оно преуспело или какая-то особенность, которая предоставляет вам дополнительные возможности. Сила может состоять в имеющемся у вас опыте, доступе к уникальным ресурсам, наличии новой технологии и современного оборудования, высокой квалификации персонала, высоком качестве производимой продукции, известности вашей торговой марки, низкий удельный вес издержек в выручке от продаж и так далее.

Также определяем рыночные угрозы - события, наступление которых может оказать негативные последствия на организацию. Рыночные угрозы могут быть такие как: появление новых конкурентов, увеличение налогов, изменение вкусов покупателей, уменьшение рождаемости, увеличение продаж замещающего продукта и т.д.

Теперь определим рыночные возможности - благоприятные обстоятельства, которые ваша организация может применять для получения достоинства. Важно отметить, что возможностями с точки зрения SWOT-анализа являются не все возможности, существующие на рынке, а только те, которые может применять данная организация.

Анализ внутренней среды направлен на выявление того, какие сильные и слабые стороны есть у организации. Сильные стороны являются базой, на которую предприятие опирается в конкурентной борьбе и которую она должна стремиться расширять и укреплять. Слабые стороны - это предмет пристального внимания со стороны руководства, которое должно делать все возможное, чтобы избавиться от них[21].

SWOT – анализ АО «ННП» представлен в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – SWOT – анализ АО «ННП»

Сильные стороны	Слабые стороны
-----------------	----------------

<ol style="list-style-type: none"> 1. Низкая текучесть кадров; 2. Наличие собственных средств для инвестирования; 3. Ежегодное увеличение суммы прибыли; 4. Стабильная производственная база; 5. Развитая инфраструктура месторождений. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокие затраты на энергоресурсы; 2. Высокая изношенность нефтегазопроводов; 3. Высокий уровень обводненности добываемой нефти; 4. Снижение уровня платежеспособности организации; 5. Рост затрат на устранение экологических проблем.
Возможности	Угрозы
<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокая вероятность открытия новых месторождений; 2. Появление прогрессивных технологий в области нефтедобычи; 3. Реализация программ поддержки нефтяной отрасли со стороны правительства; 4. Высокий уровень инвестиционной привлекательности отрасли; 5. Нарастание объемов добычи нефти и газа. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Невозобновляемость природных ресурсов; 2. Появление альтернативных видов энергоресурсов; 3. Снижение цен на нефть на мировом рынке; 4. Дальнейшее ужесточение налоговой политики на территории страны; 5. Усиление санкционного давления.

Исходя из всего выше перечисленного, можно сделать вывод о том, что наиболее приемлемой стратегией для АО «ННП» является стратегия оптимизации издержек.

Данная стратегия основана на концепции управления затратами и поиска резервов по их снижению. Достижение поставленных целей обеспечит предприятию конкурентоспособность и закрепит его положение в отрасли.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО – ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1 Анализ основных показателей деятельности

Добыча нефти и газа приносит округу положительные результаты, а это: быстрый подъем экономики ХМАО, активное повышение уровня жизни населения, заселение территории, образование посёлков, городов, возможность трудоустройства населения [36].

Анализ объемов добычи АО «ННП» за 2014-2016 года представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Объемы добычи нефти АО «ННП»

Ед. изм.	2014	2015	2016	Изменение 2014/2015	Изменение 2015/2016
млн.барр.	32,740	30,989	30,008	- 1,751	- 0,981

В период 2014 – 2016 год наблюдается снижение темпов добычи нефти предприятием. Компенсация снижения добычи нефти могла обеспечиваться благодаря опережающему росту объемов бурения и ввода новых нефтяных скважин.

Запасы нефти и нефтепродуктов – это прибыльно извлекаемое количество нефти, которое находится в известных на сегодняшний день скоплениях. Анализ запасов происходит в условиях неопределенности. Метод оценки называется детерминистским, если лучшая оценка была сделана, основываясь на известные геологические, инженерные и экономические материалы. Метод называется вероятностным, когда известные геологические, инженерные и экономические данные используются для выработки диапазона оценок и связанных с ними вероятностей. Определение запасов как доказанных, вероятностных и возможных является наиболее распространенным классификационным методом, которые служат индикатором вероятности извлечения

Доказанные запасы — количество углеводородов, которые, исходя из инженерно-геологических данных, с достаточной достоверностью могут быть извлечены промышленным способом из известных залежей, при существующих экономических условиях, принятыми способами эксплуатации.

Вероятные запасы — запасы, которые могли бы быть включены в группу доказанных ввиду достаточно обоснованного (50% уверенность) присутствия углеводородов в пределах структуры, но которые менее четко определены из-за ограниченных данных по скважинам и отсутствия убедительных результатов опробований.

Возможные запасы — запасы, извлечение которых исходя из анализа геолого-промысловых данных менее достоверно (10% уверенность), чем вероятных запасов [38].

Запасы АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» на 31.12.2016 год представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2– Запасы АО «ННП» на 31.12.2016 г.

Доказанные запасы углеводородов, млн барр. н.э.	597,013
Доказанные запасы нефти, млн барр.	557,637
Доказанные запасы газа, млрд куб. м	6,558
Вероятные запасы углеводородов, млн барр. н.э.	1295,240
Вероятные запасы нефти, млн барр.	837,188
Вероятные запасы газа, млрд куб. м	76,288
Возможные запасы углеводородов, млн барр. н.э.	699,249
Возможные запасы нефти, млн барр.	618,852
Возможные запасы газа, млрд куб. м	13,390

Итак, при проведении геологической разведки определенной местности, смогли установить залегание этих полезных ископаемых, и получить подтверждение. Это дает возможность, в будущем, приступить к более детальной разведке и разработке этих запасов.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия.

2.2.1 Анализ состава и структуры баланса

Анализ динамики валюты баланса, структуры активов и пассивов организации дает возможность сделать ряд важнейших выводов, которые необходимы для осуществления текущей финансово – хозяйственной деятельности предприятия и

для принятия управленческих решений, которые могут послужить успешному развитию предприятия.

Формирование аналитического баланса или уплотненного аналитического баланса – нетто считается значимым процессом предварительной оценки.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса с помощью уплотнения некоторых статей и дополнение его показателей структуры и динамики. Аналитический баланс показывает ряд основных характеристик финансового состояния предприятия: общую стоимость активов за 2-3 года с отклонениями, стоимость внеоборотных средств активов или недвижимых активов, стоимость оборотных средств, стоимость материальных оборотных средств, величину собственного капитала организации, величину заемного капитала, величину собственных средств в обороте, рабочий капитал.

Признаками «хорошего» бухгалтерского баланса являются:

- Валюта баланса в конце текущего периода должна увеличиться по сравнению с началом периода;
- Темпы прироста оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- Собственный капитал организации должен превышать заемный капитал и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала;
- Темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые, при этом кредиторская задолженность должна быть больше дебиторской задолженности;
- Доля собственных средств в оборотных активах должна составлять более 10%;
- В балансе должна отсутствовать статья «Непокрытые убытки» [3].

Основными видами анализа являются:

1. Вертикальный анализ баланса называется еще структурным, так как показывает структуру конечных данных бухгалтерского баланса в виде относительных величин. При вертикальном анализе статьи отчетности приводятся в процентах к его итогу.

2. Горизонтальный анализ помогает изучить изменение итоговых показателей бухгалтерского баланса во времени. Можно проследить изменения, произошедшие за предыдущий и предшествующий предыдущему годы, можно понять сложился положительный или отрицательный результат [12].

На основе бухгалтерского баланса АО «ННП» проведем горизонтальный и вертикальный анализ, представленный в таблицах 2.3 и 2.4 (Приложение Б).

Таблица 2.3 – Динамика состава и структура баланса АО «ННП» за 2014 – 2015 г.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения)%	Структура активов и пассивов, %		
	2014	2015	Изменение (+,-)		2014	2015	Изменение (+,-)
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе	19710606	35406860	15696254	179,63	60,05	80,74	20,69
Нематериальные активы	349894	346802	-3092	99,12	1,07	0,80	-0,27
Основные средства	16987411	33206208	16218797	195,48	51,76	75,72	23,96
Финансовые вложения	1304088	29138	-1274950	2,23	3,97	0,07	-3,91
Отложенные налоговые активы	438293	816040	377747	186,19	1,34	1,86	0,52
Прочие внеоборотные активы	630920	1008672	377752	159,87	1,92	2,30	0,38
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе	13110955	8444650	-4666305	64,41	39,95	19,26	-20,69
Запасы	373472	1039999	666527	278,47	1,14	2,37	1,23
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	92390	144663	52273	156,58	0,27	0,33	0,06
Дебиторская задолженность	12641979	7247015	-5394964	57,33	38,52	16,53	-21,99
Денежные средства и денежные эквиваленты	475	307	-168	64,63	0,0014	0,0007	0,00
Прочие оборотные активы	2639	12666	10027	479,95	0,01	0,03	0,02
БАЛАНС	32821561	43851510	11029949	133,61	100	100	
ПАССИВ							

III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ – всего в том числе	24783609	14254898	-10528711	57,52	75,51	32,50	-43,01
Уставный капитал	838	1625	787	193,91	0,002	0,004	0,00

Продолжение таблицы 2.3

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения)%	Структура активов и пассивов, %		
	2014	2015	Изменение (+,-)		2014	2015	Изменение (+,-)
Переоценка внеоборотных активов	1024	1024	0	100,00	0,00	0,003	0,00
Добавочный капитал	2242200	8779191	6536991	391,54	6,83	20,02	13,19
Резервный капитал	209	209	0	100,00	0,0006	0,0006	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	22539338	5472849	-17066489	24,28	68,67	12,48	-56,19
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА – всего в том числе	3473362	21374144	17900782	615,37	10,58	48,74	38,16
Заемные средства	0	14144850	14144850	0,00	0,00	32,26	32,26
Отложенные налоговые обязательства	1866513	3829009	1962496	205,14	5,69	8,73	3,04
Оценочные обязательства	1606849	3400285	1793436	211,61	4,89	7,75	2,86
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА – всего в том числе	4564590	8222468	3657878	180,14	13,90	18,75	4,85
Кредиторская задолженность	4156978	7500295	3343317	180,43	12,66	17,10	4,44
Доходы будущих периодов	83724	176458	92734	210,76	0,25	0,40	0,15
Оценочные обязательства	323888	545715	221827	168,49	0,99	1,25	0,26
БАЛАНС	32821561	43851510	11029949	133,61	100	100	

Таблица 2.4 – Динамика состава и структура баланса АО «ННП» за 2015 – 2016 г.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2015	2016	Изменение (+,-)		2015	2016	Изменение (+,-)
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе	35406860	38595770	3188910	109,01	80,74	81,10	0,36
Нематериальные активы	346802	309451	-37351	89,23	0,79	0,65	-0,14

Нематериальные поисковые активы	0	1302940	1302940		0,00	2,74	2,74
Основные средства	33206208	35154932	1948724	105,87	75,72	73,87	-1,85
Финансовые вложения	29138	29138	0	100,00	0,07	0,06	-0,01

Продолжение таблицы 2.4

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2015	2016	Изменение (+,-)		2015	2016	Изменение (+,-)
Отложенные налоговые активы	816040	875345	59305	107,27	1,86	1,84	-0,02
Прочие внеоборотные активы	1008672	923964	-84708	91,60	2,30	1,94	-0,36
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе	8444650	8992801	548151	106,49	19,26	18,90	-0,36
Запасы	1039999	934543	-105456	89,86	2,37	1,96	-0,41
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	144663	30539	-114124	21,11	0,33	0,06	-0,27
Дебиторская задолженность	7247015	8014932	767917	110,60	16,53	16,84	0,32
Денежные средства и денежные эквиваленты	307	194	-113	63,19	0,00	0,00	0,00
Прочие оборотные активы	12666	12593	-73	99,42	0,03	0,03	0,00
БАЛАНС	43851510	47588571	3737061	108,52	100,00	100,00	
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ – всего в том числе	14254898	17670520	3415622	123,96	32,51	37,13	4,62
Уставный капитал	1625	1625	0	100,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	1024	1024	0	100,00	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал	8779191	8779191	0	100,00	20,02	18,45	-1,57
Резервный капитал	209	406	197	194,26	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	5472849	8888274	3415425	162,41	12,48	18,68	6,20
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА – всего в том числе	21374144	21278792	-95352	99,55	48,74	44,71	-4,03
Заемные средства	14144850	13955343	-189507	98,66	32,26	29,32	-2,93
Отложенные налоговые обязательства	3829009	3865844	36835	100,96	8,73	8,12	-0,61
Оценочные обязательства	3400285	3457605	57320	101,69	7,75	7,27	-0,49

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА – всего в том числе	8222468	8639259	416791	105,07	18,75	18,15	-0,60
Кредиторская задолженность	7500295	7859345	359050	104,79	17,10	16,52	-0,59

Окончание таблицы 2.4

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2015	2016	Изменение (+,-)		2015	2016	Изменение (+,-)
Доходы будущих периодов	176458	170889	-5569	96,84	0,40	0,36	-0,04
Оценочные обязательства	545715	609025	63310	111,60	1,24	1,28	0,04
БАЛАНС	43851510	47588571	3737061	108,52	100,00	100,00	

На основе таблиц 2.3 и 2.4 можно сделать следующие выводы:

1. Имущество организации с каждым годом увеличивалось, так в период с 2014 по 2016 г., оно возросло в 1,5 раза. Данный рост связан с увеличением основных средств, нематериально поисковых активов, запасов и прочих оборотных активов.

2. Темп роста собственного капитала за 2014 – 2015 год снизился на 42,48%, но в период с 2015 – 2016 год он увеличился на 23,96 %. Эту ситуацию можно объяснить так: увеличение темпа роста произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли на 3415425 тыс.руб. Увеличение доли собственного капитала свидетельствует об улучшении финансовой устойчивости организации.

3. Темп роста кредиторской задолженности в период с 2014 – 2015 г. составил 180,43%, но в 2015 – 2016 г., он снизился до 104,79%. Что касается дебиторской задолженности, то темп роста за 2014 – 2015 г., составил 57,33%; в период с 2015 – 2016 г., он увеличился до 110,6%, т.е. увеличение произошло на 40,81%. Таким образом, на 2016 год темпы роста дебиторской задолженности сопоставимы с темпами роста кредиторской задолженности, что является благоприятной ситуацией для предприятия.

По данным бухгалтерского баланса проанализируем и оценим динамику состава и структуры внеоборотных и оборотных активов организации за период 2014 – 2016 год, представленную в таблицах 2.5 и 2.6.

Таблица 2.5 – Динамика состава и структуры внеоборотных активов АО «ННП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес актива в общей величине внеоборотных активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение 2015 к 2014	Изменение 2016 к 2015
1. Нематериальные активы	349894	346802	309451	1,78	0,98	0,80	-0,8	-0,18
2. Нематериальные поисковые активы	0	0	1302940	0	0	3,38	-	3,38
3. Основные средства	16987411	33206208	35154932	86,18	93,78	91,08	7,6	-2,7
4. Финансовые вложения	1304088	29138	29138	6,62	0,082	0,08	-6,538	-0,002
5. Отложенные налоговые активы	438293	816040	875345	2,22	2,3	2,27	0,08	-0,03
5. Прочие внеоборотные активы	630920	1008672	923964	3,2	2,85	2,39	-0,35	-0,46
Внеоборотные активы – всего	19710606	35406860	38595770	100	100	100	-	-

Исходя из таблицы 2.5 можно наблюдать, что за период 2014 – 2016 г., основные средства занимают наибольший удельный вес. В 2015 г., году он приобрел рост 7,6%, но в 2016 г. снизился на 2,7%. Наименьший удельный вес за в 2014 г., занимали нематериальные активы, однако, в период 2015 – 2016 г., их место сменили финансовые вложения. Снижение этого показателя произошло на 6,5%.

Таблица 2.6 – Динамика состава и структуры оборотных активов АО «ННП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес актива в общей величине оборотных активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение 2015 к 2014	Изменение 2016 к 2015
1. Запасы	373472	1039999	934543	2,85	12,32	10,39	9,47	-1,93
2. НДС по приобретенным ценностям	92390	144663	30539	0,7	1,71	0,34	1,01	-1,37
3. Дебиторская задолженность	12641979	7247015	8014932	96,42	85,82	89,13	-10,6	3,31
4. Денежные средства и денежные эквиваленты	475	307	194	0,004	0,003	0,002	0,001	-0,001

эквиваленты								
5.Прочие оборотные активы	2639	12666	12593	0,02	0,15	0,14	0,13	-0,01
Оборотные активы - всего	13110955	8444650	8992801	100	100	100	-	-

Проанализировав динамику состава и структуры оборотных активов необходимо отметить, что наибольший удельный вес на протяжении трех лет занимала дебиторская задолженность. В 2015 г., произошло снижение данного показателя на 10,6%, а в 2016 г., он увеличился на 3,31%. Снижение дебиторской задолженности может свидетельствовать о платежеспособности покупателей. Запасы за период 2014 – 2015 г., имели рост (9,47%), но в 2016 г., произошло небольшое снижение почти на 2%. Причиной увеличения размера запасов может служить увеличение их стоимости за счет количественного или инфляционных факторов. Наименьший удельный вес на протяжении 2014 – 2016 г., занимают денежные средства и денежные эквиваленты, что в принципе является хорошим знаком, т. к. денежные средства на счетах или в кассе не приносят дохода, их нужно иметь в наличии в пределах безопасного минимума.

Результаты динамики состава и структуры активов можно представить в следующей диаграмме:

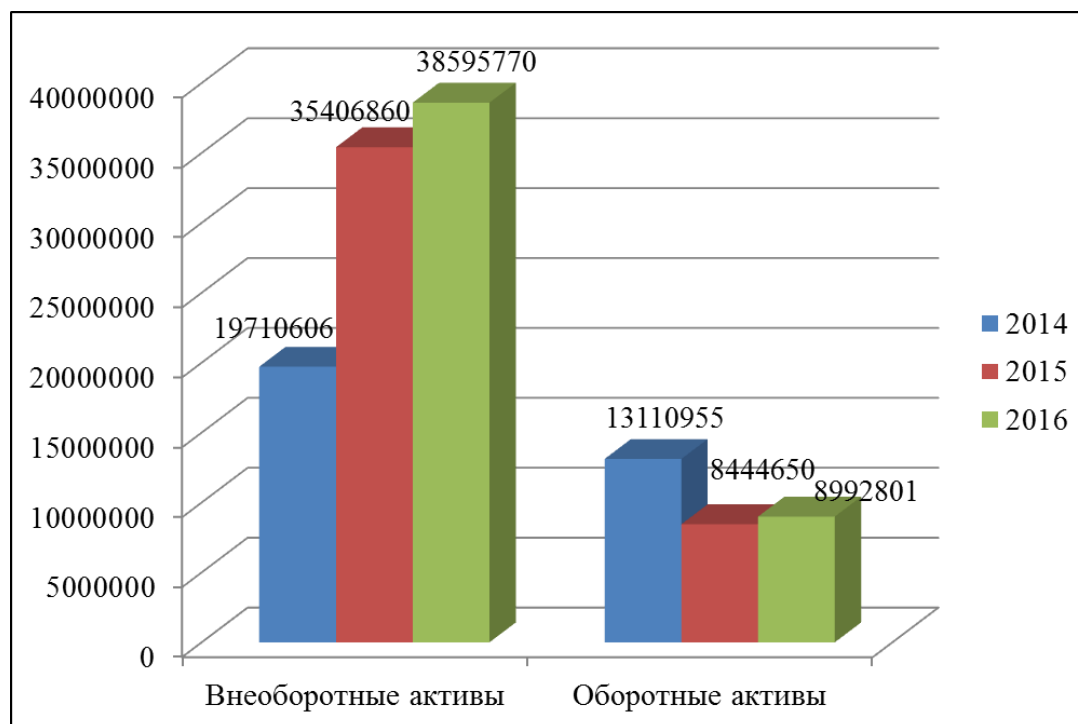


Рисунок 2.1 – Динамика активов АО «ННП» по годам

На основе построенной диаграммы можно сказать, что за период 2014 – 2016 г., внеоборотные активы имели постоянную динамику роста. Эту ситуацию можно объяснить значительным увеличением основных средств.

Что касается оборотных активов, то в 2015 г., произошло снижение на 4666305 тыс.руб. Это объясняется уменьшением дебиторской задолженности на 5394964 тыс.руб. В период 2015 – 2016 г., оборотные активы незначительно увеличились. Исходя из диаграммы, необходимо отметить, что внеоборотные активы на протяжении трех лет занимают большую часть всех активов предприятия.

Теперь по данным бухгалтерского баланса проанализируем и оценим динамику состава и структуры капитала организации за период 2014 – 2016 год, представленную в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Динамика состава и структуры капитала АО «ННП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение 2015 к 201 4	Изменение 2016 к 201 5
1. Уставный капитал	838	1625	1625	0,003	0,011	0,01	0,008	-0,001
2. Переоценка внеоборотных активов	1024	1024	1024	0,004	0,007	0,01	0,003	0,003
3. Добавочный капитал	2242200	8779191	8779191	9,05	61,59	49,68	52,54	-11,91
4. Резервный капитал	209	209	406	0,0008	0,001	0,002	0,0002	0,001
5. Нераспределенная прибыль	22539338	5472849	8888274	90,94	38,39	50,30	-52,55	11,91
Капитал и резервы - всего	24783609	14254898	17670520	100	100	100	-	-

Из таблицы 2.7 видно, что собственный капитал увеличился до 17670520 тыс.руб. Это связано с постепенным увеличением нераспределенной прибыли. В 2014 – 2015 г., её удельный вес снизился на 52,55%, но в 2015 – 2016 г., произошло увеличение данного показателя на 11,91%. Добавочный капитал за 2014 – 2015 г., имел тенденцию к увеличению, но в 2016 г., было небольшое снижение на 11,91%. Уставный капитал, переоценка внеоборотных активов и резервный капитал имеют незначительную долю в собственном капитале предприятия (менее 1%).

Проанализируем и оценим динамику состава и структуры обязательств организации за период 2014 – 2016 год в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Динамика состава и структуры обязательств АО «НПП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение 2015 к 2014	Изменение 2016 к 2015
1. Долгосрочные обязательства	3473362	21374144	21278792	43,21	72,22	71,12	29,01	-1,1
1.1. Заемные средства	0	14144850	13955343	0	47,79	46,65	47,79	-1,14
1.2. Отложенные налоговые обязательства	1866513	3829009	3865844	23,22	12,94	12,92	-10,28	-0,02
1.3. Оценочные обязательства	1606849	3400285	3457605	19,99	11,49	11,56	-8,5	0,07
2. Краткосрочные обязательства	4564590	8222468	8639259	56,78	27,78	28,88	-29	1,1
2.1. Кредиторская задолженность	4156978	7500295	7859345	51,72	25,34	26,27	-26,38	0,93
2.2. Доходы будущих периодов	83724	176458	170889	1,04	0,6	0,57	-0,44	-0,03
2.3. Оценочные обязательства	323888	545715	609025	4,03	1,84	2,04	-2,19	0,2
Обязательства - всего	8037952	29596612	29918051	100	100	100	-	-

Результаты динамики состава и структуры обязательств можно представить в следующей диаграмме:

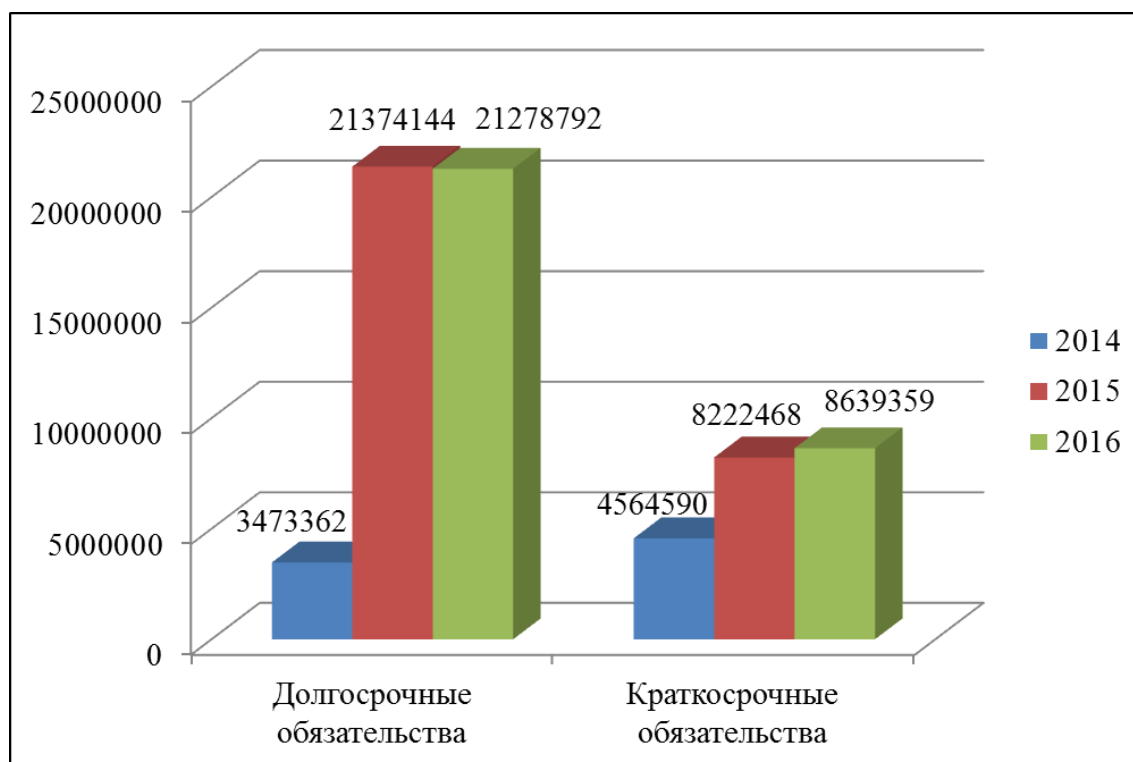


Рисунок 2.2 – Динамика обязательств АО «ННП» по годам

На основе таблицы 2.8 и построенной диаграммы можно сказать о том, что долгосрочные обязательства за период 2014 – 2016 увеличились, так например, с 2014 по 2015 г., они возросли на 17900782 тыс. руб. (29,01%). Возможно, эту ситуацию в 2015 г., спровоцировало увеличение заемных средств с 0 до 14144850 тыс. руб (47,79%), а так же увеличения отложенных налоговых обязательств и оценочных обязательств в 2 раза. Что касается краткосрочных обязательств, то за период с 2014 – 2016 г., они возросли почти в 2 раза. Это произошло, в большей степени, за счет увеличения кредиторской задолженности на 3702367 тыс. руб. (89%). Исходя из диаграммы, можно отметить, что наибольшую долю всех обязательств в 2014 г., занимали краткосрочные обязательства, а в 2015 – 2016 г., долгосрочные обязательства.

2.2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности

Оценка ликвидности и платежеспособности по данным бухгалтерского баланса считается одним из главных аспектов анализа финансового положения компании.

Ликвидность коммерческой организации – это способность предприятия осуществлять краткосрочные обязательства и реализовывать непредвиденные расходы.

Ликвидность бухгалтерского баланса – это скорость реализации активов предприятия с целью превращения их в денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств.

Для оценки ликвидности предприятия и его бухгалтерского баланса применяются абсолютные и относительные показатели.

Анализ и оценка ликвидности бухгалтерского баланса производится путем перегруппировки активов по скорости их реализации и пассивов по степени их срочности в последующем их сравнении [12].

Группы активов:

А1 – высоколиквидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);

А2 – активы средней скорости реализации (краткосрочная дебиторская задолженность + прочие оборотные активы);

А3 – медленно реализуемые активы (запасы + долгосрочная дебиторская задолженность + НДС по приобретенным ценностям);

А4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группы пассивов:

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) [16].

Рассчитаем абсолютные показатели ликвидности АО «ННП».

Таблица 2.9 – Расчеты групп активов и пассивов за период 2013 – 2015 год

В тыс. руб.

Группы	2014	2015	2016
А1	475	307	194
А2	12641979+2639=12644618	7247015+12666 =7259681	8014932+12593=8027525
А3	373472+92390=465862	1039999+144663 =1184662	934543+30539=965082
А4	19710606	35406860	38595770
П1	4156978	7500295	7859345
П2	0	0	0
П3	3473362	21374144	21278792
П4	24783609+83724+323888 =25191221	14254898+176458+545715 =14977071	17670520+170889+609025 =18450434

Таблица 2.10 – Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на 2014 год

Актив	2014	Пассив	2014	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Степень покрытия, %	
A1	475	П1	4156978	-4156503	A1/П1	0,011
A2	12644618	П2	0	12644618	A2/П2	-
A3	465862	П3	3473362	-3007500	A3/П3	13,41
A4	19710606	П4	25191221	-5480615	A4/П4	0,008

Таблица 2.11 – Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на 2015 год

Актив	2015	Пассив	2015	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Степень покрытия, %	
A1	307	П1	7500295	-7499988	A1/П1	0,004
A2	7259681	П2	0	7259681	A2/П2	-
A3	1184662	П3	21374144	-20189482	A3/П3	5,54
A4	35406860	П4	14977071	20429789	A4/П4	173,3

Таблица 2.12 – Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на 2016 год

Актив	2016	Пассив	2016	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Степень покрытия, %	
A1	194	П1	7859345	-7859151	A1/П1	0,002
A2	8027525	П2	0	8027525	A2/П2	-
A3	965082	П3	21278792	-20313710	A3/П3	4,54
A4	38595770	П4	18450434	20145336	A4/П4	209,19

Результаты расчета по данным анализируемой организации показывают, что в АО «НПП» сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

Таблица 2.13 – Сравнение нормативных и полученных условий абсолютной ликвидности

Нормативы	2014	2015	2016
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 \geq П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$
$A3 \geq П3$	$A3 < П3$	$A3 < П3$	$A3 < П3$
$A4 \leq П4$	$A4 < П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$

Баланс за 2014, 2015 и 2016 годы не выполняет четыре условия ликвидности, следовательно, ликвидность баланса предприятия нельзя считать абсолютной.

Отсюда можно сделать вывод, что организация имеет склонность к неспособности выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы.

Рассчитаем относительные показатели оценки ликвидности АО «ННП».

1. Коэффициент абсолютной ликвидности указывает на то, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть погашена немедленно [24].

Формула для расчета:

$$K_{ал} = \frac{(\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения})}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240}}{\text{стр.1500}} \quad (1)$$

$$K_{ал_{2014}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240}}{\text{стр.1500}} = \frac{475 + 0}{4564590} = 0,0001$$

$$K_{ал_{2015}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240}}{\text{стр.1500}} = \frac{307 + 0}{8222468} = 0,00004$$

$$K_{ал_{2016}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240}}{\text{стр.1500}} = \frac{194 + 0}{8639259} = 0,00002$$

2. Коэффициент быстрой ликвидности определяет обеспеченность краткосрочных обязательств организации высоколиквидными активами (денежными средствами) и активами средней ликвидности (краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью (до 12 месяцев)) [16].

Формула для расчета:

$$K_{бл} = \frac{(\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные фин. вложения} + \text{Дебиторская задолженность})}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + 1230}{\text{стр.1500}} \quad (2)$$

$$K_{бл_{2014}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + 1230}{\text{стр.1500}} = \frac{475 + 0 + 12641979}{4564590} = 2,77$$

$$K_{бл_{2015}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + 1230}{\text{стр.1500}} = \frac{307 + 0 + 7247015}{8222468} = 0,88$$

$$K_{бл_{2016}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + 1230}{\text{стр.1500}} = \frac{194 + 0 + 8014932}{8639259} = 0,93$$

3. Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Этот показатель учитывает, что не все активы можно продать в срочном порядке.

Формула для расчета:

$$K_{тл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}} \quad (3)$$

$$K_{тл_{2014}} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}} = \frac{13110955}{4564590} = 2,87$$

$$K_{тл_{2015}} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}} = \frac{8444650}{8222468} = 1,03$$

$$K_{тл_{2016}} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}} = \frac{8992801}{8639259} = 1,04$$

Результаты рассчитанных показателей можно оформить в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Расчет относительных показателей оценки ликвидности

Показатель	Норматив	2014	2015	2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,5	0,0001	0,00004	0,00002
Коэффициент быстрой ликвидности	≥ 1	2,77	0,88	0,93
Коэффициент текущей ликвидности	1 - 2	2,87	1,03	1,04

Исходя из данных в таблице 2.14 можно сказать, что рассчитанные значения коэффициента абсолютной ликвидности за период 2014 – 2016 г., совсем не совпадают с нормативными. Это говорит о неспособности предприятия расплачиваться по своим обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов. Коэффициент быстрой ликвидности за 2014 г., удовлетворяет нормативному значению, что сви-

детельствует об обеспеченности краткосрочных обязательств организации высоколиквидными активами и активами средней ликвидности, однако, в период 2015 - 2016 г., данный показатель падает. Что касается коэффициента текущей ликвидности, то 2014 г., он был больше нормативного – 2,87, но в последующие два года ситуация изменилась. В целом, необходимо отметить, что АО «ННП» имеет склонность к неспособности выполнять краткосрочные обязательства и непредвиденные расходы.

Платежеспособность считается важной характеристикой финансового состояния предприятия. Под платежеспособностью понимается способность предприятия рассчитываться по всем своим обязательствам. В общем случае предприятие платежеспособно тогда, когда его активы превышают внешние обязательства [25].

Общая платежеспособность организации определяется как способность покрыть все обязательства предприятия всеми активами.

Общая платежеспособность:

$$K_{об.пл} = \frac{Активы}{Обязательства} \quad (4)$$

Рассчитаем коэффициента общей платежеспособности в таблице 2.15.

Таблица 2.15 – Расчет коэффициента общей платежеспособности

	2014	2015	2016
Коэффициент общей платежеспособности	$32821561 / (3473362 + 4564590) = 4,08$	$43851510 / (21374144 + 8222468) = 1,48$	$47588571 / (21278792 + 8639259) = 1,59$

На основе рассчитанных данных за период 2014 – 2016 г., можно отметить, что наибольший уровень платежеспособности наблюдается в 2014 г. Это является хорошим показателем организации т.е. предприятие способно покрывать свои обязательства текущими активами. Однако, в последующие два года этот показатель снижается. Возможно, организация имела финансовые трудности.

2.2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Под финансовой устойчивостью понимают способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, тем самым гарантируя платежеспособность и увеличивая инвестиции, привлеченные в границах допустимого уровня риска.

В рамках анализа о значительном уровне финансовой устойчивости предприятия будут указывать большее значения показателей, которые отражают платежеспособность, ликвидность, кредитоспособность, оборачиваемость средств и рентабельность [31].

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько показателей, которые отражают некоторые виды источников:

1. определение наличия собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС):

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

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

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

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

где ДО – долгосрочные обязательства.

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

$$ВИ = (СК + ДО + КЗО) - ВОА = \text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510} - \text{стр.1100} \quad (7)$$

где КЗО – краткосрочные заемные обязательства.

Рассчитаем показатели наличия источников формирования запасов и затрат в таблице 2.16.

Таблица 2.16 – Расчеты показателей наличия источников формирования запасов и затрат за период 2014 – 2016 год

В тыс. руб.

Показатель	2014	2015	2016
СОС	24783609- 19710606=5073003	14254898-35406860= -21151962	17670520-38595770= -20925250
КФ	(24783609+3473362)- 19710606=8546365	(14254898+21374144)- 35406860=222182	(17670520+21278792)- 38595770=353542
ВИ	(24783609+3473362+0)- 19710606=8546365	(14254898+21374144+0)- 35406860=222182	(17670520+21278792+0)- 38595770=353542

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

1. излишек или недостаток СОС:

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

где Зп – общая величина запасов.

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

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

3. излишек или недостаток общей величины основных источников покрытия запасов (ОИ):

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ВИ} - \text{Зп} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (10)$$

Рассчитаем показатели обеспечения запасов источников формирования в таблице 2.17.

Таблица 2.17 – Расчет показателей обеспечения запасов источников формирования

Показатель	2014	2015	2016
$\Delta \text{СОС}$	(24783609-19710606)- 373472=4699531	(14254898-35406860)- 1039999=-2219161	(17670520-38595770)- 934543=-21859793
$\Delta \text{СД}$	(24783609+3473362)- 19710606- 373472=8172893	(14254898+21374144)- 35406860-1039999= -817817	(17670520+21278792)- 38595770-934543= -581001
$\Delta \text{ОИ}$	(24783609+3473362+0)- 19710606- 373472=8172893	(14254898+21374144+0)- 35406860-1039999= -817817	(17670520+21278792+0)- 38595770-934543= -581001

На основе рассчитанных показателей можно сказать, что в 2014 г., организация имела абсолютную финансовую устойчивость, которая характеризовалась высоким уровнем платежеспособности. Однако, в период 2015 – 2016 г., абсолютная финансовая устойчивость отсутствует, т.к не выполняются условия ($\Delta \text{COC} \geq 0$, $\Delta \text{CD} \geq 0$, $\Delta \text{OI} \geq 0$).

Существуют коэффициенты финансовой устойчивости, характеризующие независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, также они позволяют рассчитать устойчиво ли предприятие в финансовом отношении [27]:

1. коэффициент автономии:

$$K_a = \frac{CK}{\text{Активы}} = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1600}} \quad (11)$$

где CK – собственный капитал.

2. коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{ф.з} = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Активы}} = \frac{\text{стр.1400} + \text{стр.1500} - \text{стр.1530} - \text{стр.1540}}{\text{стр.1600}} \quad (12)$$

3. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{о.с} = \frac{CK - \text{ВОА}}{\text{ОА}} = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1200}} \quad (13)$$

где ВОА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы.

4. коэффициент маневренности:

$$K_m = \frac{\text{COC}}{CK} = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1300}} \quad (14)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

5. коэффициент соотношения заемного капитала и собственного:

$$K_c = \frac{ЗК}{CK} = \frac{\text{стр.1500} + \text{стр.1400}}{\text{стр.1300}} \quad (15)$$

где ЗК – заемный капитал.

Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости в таблице 2.18.

Таблица 2.18 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент	2014	2015	2016
Ка	$24783609/32821561=0,76$	$14254898/43851510=0,33$	$17670520/47588571=0,37$
Кф.з	$(3473362+4564590-83724-323888)/32821561=0,23$	$(21374144+8222468-176458-545715)/43851510=0,66$	$(21278792+8639259-170889-609025)/47588571=0,61$
Ко.с	$(24783609-19710606)/13110955=0,39$	$(14254898-35406860)/8444650=-2,5$	$(17670520-38595770)/8992801=-2,33$

Продолжение таблицы 2.18

Коэффициент	2014	2015	2016
Км	$(24783609-19710606)/24783609=0,2$	$(14254898-35406860)/14254898=-1,48$	$(17670520-38595770)/17670520=-1,18$
Кс	$(4564590+3473362)/24783609=0,32$	$(8222468+21374144)/14254898=2,08$	$(8639259+21278792)/17670520=1,69$

В таблице 2.19 сравним полученные значения коэффициентов финансовой устойчивости с нормативными показателями.

Таблица 2.19 – Сравнение полученных значений с нормативными

Коэффициент	Норматив	2014	2015	2016
Коэффициент автономии	0,5 – 0,7	0,76	0,33	0,37
Коэффициент финансовой зависимости	0,6 – 0,7	0,23	0,66	0,61
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,39	-2,5	-2,33
Коэффициент маневренности	0,2 – 0,5	0,2	-1,48	-1,18
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	< 1	0,32	2,08	1,69

Сравнив рассчитанные значения с нормативными можно сделать следующие выводы:

- В пределы коэффициента автономии входят 2015 – 2016 г. Это означает, что в период 2015 - 2016 г., организация была финансово устойчива, стабильна и не зависела от внешних кредиторов.
- В 2014 г., данный коэффициент ниже нормативного - это говорит об очень осторожной финансовой политике предприятия и ограничении в привлечении заемных средств. В таком случае организация упускает возможность повысить

свои доходы и рентабельность за счет привлечения дополнительного заемного капитала. Однако, коэффициент финансовой зависимости соответствует нормативным пределам в 2015 - 2016 г., что свидетельствует о способности организации, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность.

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет допустимое значение только в 2014 г., что характеризует степень обеспеченности СОС предприятия, необходимую для финансовой устойчивости. В период 2015 – 2016 г., наблюдается отрицательное значение данного коэффициента, это говорит о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.

- Т.к коэффициент маневренности в 2014 г., равен 0,2, то это говорит о том, что предприятие способно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. В последующие два года коэффициент отрицательный, что означает низкую финансовую устойчивость.

- Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала в 2014 г., соответствует нормативному значению, что свидетельствует о независимости предприятия от заемного капитала и обязательств. В период 2015 – 2016 г., данный показатель выше нормы, что говорит о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств.

2.2.4 Оценка деловой активности предприятия

Для оценки деловой активности предприятия используют как количественные, так и качественные показатели.

Качественные критерии - масштаб рынков сбыта (внутренних и внешних), имиджкомпания, конкурентоспособность, присутствие постоянных поставщиков и потребителей. Эти неформализованные критерии нужно сравнивать с критериями других организаций [31].

Количественные критерии устанавливаются абсолютными и относительными показателями. К абсолютным показателям относятся: объем реализации произведенной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия). В качестве относительных показателей могут выступать оборачиваемость и рентабельность активов и капитала.

Количественную оценку и анализ деловой активности можно провести по трем направлениям:

1. оценка степени выполнения плана по основным показателям и анализ отклонений;
2. оценка и обеспечение приемлемых темпов наращивания объемов финансово – хозяйственной деятельности;
3. оценка уровня эффективности использования трудовых, финансовых и других ресурсов предприятия [25].

Деловая активность организации в финансовом подходе выражается в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности состоит в исследовании уровня и динамики различных коэффициентов оборачиваемости, являющихся относительными показателями финансового результата деятельности организации.

Относительные показатели деловой активности указывают на эффективность применения ресурсов компании:

- от скорости оборота средств зависит размер годового оборота;
- с размерами оборота, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно – постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов;
- ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Показатель оборачиваемости в оборотах показывает сколько раз обернулся в отчетном периоде тот или иной актив.

Формулы для расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости [28]:

1. Оборачиваемость совокупного капитала:

$$K_{окк} = \frac{BP}{CBA} = \frac{\text{стр.2110.№2}}{0,5 * (\text{стр.1600нз} + \text{стр.1600кз})\text{№1}} \quad (16)$$

где BP – выручка;

CBA – среднегодовая величина активов.

2. Оборачиваемость текущих активов (оборотных):

$$K_{ока} = \frac{BP}{ССОА} = \frac{\text{стр.2110.№2}}{0,5 * (\text{стр.1200нз} + \text{стр.1200кз})\text{№1}} \quad (17)$$

где ССОА – среднегодовая стоимость оборотных активов.

3. Оборачиваемость собственного капитала:

$$K_{окс} = \frac{BP}{СВСК} = \frac{\text{стр.2110.№2}}{0,5 * (\text{стр.1300нз} + \text{стр.1300кз})\text{№1}} \quad (18)$$

где СВСК – среднегодовая величина собственного капитала.

4. Оборачиваемость материальных запасов:

$$K_{омз} = \frac{BP}{ССЗ} = \frac{\text{стр.2110.№2}}{0,5 * ((\text{стр.1210} + \text{стр.1220})\text{нз} + (\text{стр.1210} + \text{стр.1220})\text{кз})\text{№1}} \quad (19)$$

где ССЗ – среднегодовая стоимость запасов.

5. Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{одз} = \frac{BP}{СВДЗ} = \frac{\text{стр.2110.№2}}{0,5 * (\text{стр.1230нз} + \text{стр.1230кз})\text{№1}} \quad (20)$$

где СВДЗ – среднегодовая величина дебиторской задолженности.

Период оборачиваемости в днях:

$$П_{дз} = \frac{365}{K_{одз}} \quad (21)$$

6. Оборачиваемость кредиторской задолженности:

$$K_{окз} = \frac{BP}{СВКЗ} = \frac{\text{стр.2110.№2}}{0,5 * (\text{стр.1520нз} + \text{стр.1520кз})\text{№1}} \quad (22)$$

где СВКЗ – среднегодовая величина кредиторской задолженности.

Период оборачиваемости в днях:

$$Пкз = \frac{365}{Кокз} \quad (23)$$

7. Оборачиваемость денежных средств:

$$Кодс = \frac{ВР}{ССДС} = \frac{стр.2110.№2}{0,5 * (стр.1250нг + стр.1250кз)№1} \quad (24)$$

где ССДС – средняя сумма денежных средств.

8. Фондоотдача основных средств:

$$\Phi = \frac{ВР}{ССОС} = \frac{стр.2110.№2}{0,5 * (стр.1150нг + стр.1150кз)№1} \quad (25)$$

Для расчета деловой активности АО «ННП» воспользуемся отчетом о прибылях и убытках (Приложение В).

Рассчитаем коэффициенты оборачиваемости в таблице 2.20.

Таблица 2.20 – Расчет коэффициентов оборачиваемости

Коэффициенты оборачиваемости	2014	2015	2016
Кокк	$\frac{31994256}{0,5 * (28665620 + 32821561)} = 1,04$	$\frac{34236313}{0,5 * (32821561 + 43851510)} = 1$	$\frac{51720307}{0,5 * (43851510 + 47588571)} = 1,13$
Коа	$\frac{31994256}{0,5 * (10292931 + 13110955)} = 2,73$	$\frac{34236313}{0,5 * (13110955 + 8444650)} = 3,18$	$\frac{51720307}{0,5 * (8444650 + 8992801)} = 5,93$
Коск	$\frac{31994256}{0,5 * (20093915 + 24783609)} = 1,43$	$\frac{34236313}{0,5 * (24783609 + 14254898)} = 1,75$	$\frac{51720307}{0,5 * (14254898 + 17670520)} = 3,24$
Комз	$\frac{31994256}{0,5 * ((266280 + 78046) + (373472 + 92390))} = 79$	$\frac{34236313}{0,5 * ((373472 + 92390) + (1039999 + 144663))} = 41,5$	$\frac{51720307}{0,5 * ((1039999 + 144663) + (934543 + 30539))} = 48,12$
Кодз	$\frac{31994256}{0,5 * (9944747 + 13641979)} = 2,83$	$\frac{34236313}{0,5 * (12641979 + 7247015)} = 3,44$	$\frac{51720307}{0,5 * (7247015 + 8014932)} = 6,78$
Пдз	$\frac{365}{2,83} = 129$	$\frac{365}{3,44} = 106,1$	$\frac{365}{6,78} = 53,83$
Кокз	$\frac{31994256}{0,5 * (5532956 + 4156978)} = 6,6$	$\frac{34236313}{0,5 * (4156978 + 7500295)} = 6$	$\frac{51720307}{0,5 * (7500295 + 7859345)} = 6,73$
Пкз	$\frac{365}{6,6} = 55,3$	$\frac{365}{6} = 60,8$	$\frac{365}{6,73} = 54,23$
Кодс	$\frac{31994256}{0,5 * (1759 + 475)} = 28643$	$\frac{34236313}{0,5 * (475 + 307)} = 87561$	$\frac{51720307}{0,5 * (307 + 194)} = 206468$
Ф	$\frac{31994256}{0,5 * (16365566 + 16987411)} = 1,92$	$\frac{34236313}{0,5 * (16987411 + 33206208)} = 1,36$	$\frac{51720307}{0,5 * (33206208 + 35154932)} = 1,51$

Теперь сравним полученные значения коэффициентов оборачиваемости по годам в таблице 2.21.

Таблица 2.21 - Сравнение коэффициентов оборачиваемости по годам

Коэффициенты оборачиваемости	2014	2015	2016	Изменение 2015 к 2014	Изменение 2016 к 2015
Коск	1,04	1	1,13	-0,04	0,13
Коа	2,73	3,18	5,93	0,45	2,75
Коск	1,43	1,75	3,24	0,32	1,49
Комз	79	41,5	48,12	-37,5	6,62
Кодз	2,83	3,44	6,78	0,61	3,34
Пдз	129	106,1	53,83	-22,9	-52,27
Кокз	6,6	6	6,73	-0,6	0,73
Пкз	55,3	60,8	54,23	5,5	-6,57
Кодс	28643	87561	206468	58918	118907
Ф	1,92	1,36	1,51	-0,56	0,15

Проследив динамику оборачиваемости за период 2014 – 2016 г., можно сказать следующее:

1. Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала остается почти неизменен, это свидетельствует о стабильности скорости оборота всего капитала предприятия.

2. Коэффициент оборачиваемости текущих активов увеличился с 2,73 до 5,93 оборотов. Рост данного показателя говорит о повышении уровня платежеспособности, деловой активности и эффективности управления текущими активами предприятия.

3. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала увеличился с 1,43 до 3,24 оборота, это значит, что предприятие достаточно эффективно использует капитал.

4. Коэффициент оборачиваемости материальных запасов снизился с 79 до 48,12 оборотов. Тенденция снижения периода оборота материальных запасов является положительной, что отражает мобилизацию запасов в обороте.

5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличивается с 2,83 до 6,73 оборотов, что приводит к росту платежеспособности предприятия из-за повышения скорости погашения задолженности дебиторами. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в течении трех лет остается не изменен, это указывает на эффективность управления кредиторской задолженностью и напрямую определяет степень платежеспособности. Т.к. оборачиваемость дебиторской задолженности меньше оборачиваемости кредиторской задолженности, т.е. дебиторская задолженность возвращается медленнее, чем кредиторская.

6. Коэффициент оборачиваемости денежных средств в период 2014 - 2016 г., резко возростал, это свидетельствует об эффективности управления финансовыми ресурсами и финансово – экономической стабильности организации [25].

7. Показатель фондоотдачи снизился с 1,92 до 1,51 оборотов, что свидетельствует об неэффективности использования основных средств.

2.2.5 Оценка рентабельности предприятия

Финансовые результаты можно измерить относительными и абсолютными показателями. Более точными в условиях инфляции являются относительные показатели и уровень рентабельности, характеризующие размер прибыли с каждого рубля средств, которые вложила организация.

Если нужно выполнить экономический анализ деятельности, практически главным коэффициентом станет рентабельность.

Рентабельность – относительный показатель, характеризующийся свойством сравнимости, который используется при сопоставлении работы различных хозяйствующих субъектов. Рентабельность показывает степень доходности, выгоды, прибыльности[30].

Рассчитаем коэффициенты рентабельности для предприятия АО «ННП».

1. Рентабельность собственного капитала:

$$K_{рск} = \frac{ЧП}{СССК} = \frac{стр.2400.№2}{0,5 * (стр.1300нз + стр.1300кз)№1} \quad (26)$$

где ЧП – чистая прибыль;

СССК – средняя стоимость собственного капитала.

2. Рентабельность внеоборотных активов:

$$K_{рва} = \frac{ЧП}{ССВА} = \frac{стр.2400.№2}{0,5 * (стр.1100нз + стр.1100кз)№1} \quad (27)$$

где ССВА – средняя стоимость внеоборотных активов.

3. Рентабельность оборотных активов:

$$K_{оа} = \frac{ЧП}{СЗОА} = \frac{стр.2400.№2}{0,5 * (стр.1200нз + стр.1200кз)№1} \quad (28)$$

где СЗОА – среднее значение оборотных активов.

4. Рентабельность активов:

$$K_a = \frac{ЧП}{СЗА} = \frac{стр.2400.№2}{0,5 * (стр.1600нз + стр.1600кз)№1} \quad (29)$$

где СЗА – среднее значение всех активов.

5. Рентабельность основной деятельности (производства):

$$K_{од} = \frac{ПП}{И} = \frac{стр.2200.№2}{(стр.2120 + стр.2210 + стр.2220)№2} \quad (30)$$

где ПП – прибыль от продаж;

И – издержки.

6. Рентабельность продаж по чистой прибыли:

$$K_{нчп} = \frac{ЧП}{ВР} = \frac{стр.2400.№2}{стр.2110.№2} \quad (31)$$

где ВР – выручка от продаж.

7. Рентабельность продаж по прибыли от продаж:

$$K_{ппп} = \frac{ПП}{ВР} = \frac{стр.2200.№2}{стр.2110.№2} \quad (32)$$

В таблице 2.21 рассчитаем коэффициенты рентабельности.

Таблица 2.22 – Коэффициенты рентабельности за период 2015 – 2016 год

Показатель	2015	%	2016	%
Рентабельность собственного капитала	$5444212 / 0,5 * (24783609 + 14254898) = 0,28$	28	$3415622 / 0,5 * (14254898 + 17670520) = 0,21$	21
Рентабельность внеоборотных активов	$5444212 / 0,5 * (19710606 + 35406860) = 0,198$	19,8	$3415622 / 0,5 * (35406860 + 38595770) = 0,092$	9,2
Рентабельность оборотных активов	$5444212 / 0,5 * (13110955 + 8444650) = 0,505$	50,5	$3415622 / 0,5 * (8444650 + 8992801) = 0,39$	39
Рентабельность активов	$5444212 / 0,5 * (32821561 + 43851510) = 0,142$	14,2	$3415622 / 0,5 * (43851510 + 47588571) = 0,075$	7,5
Рентабельность основной деятельности (производства)	$6957611 / (26411776 + 871113 + 779813) = 0,255$	25,5	$6783983 / (41736018 + 1409022 + 1791284) = 0,15$	15
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	$5444212 / 34236313 = 0,16$	16	$3415622 / 51720307 = 0,066$	6,6
Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	$6957611 / 34236313 = 0,203$	20,3	$6783983 / 51720307 = 0,131$	13,1

Полученные результаты можно представить в виде следующей диаграммы:

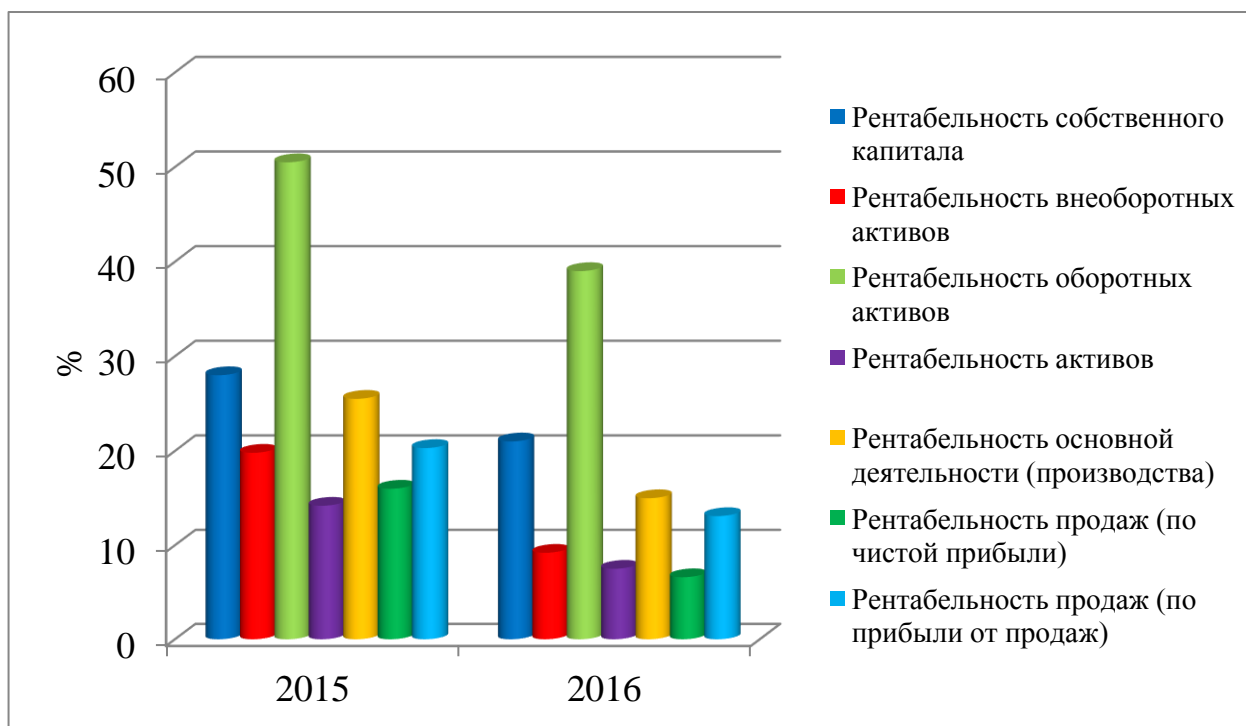


Рисунок 2.3 – Коэффициенты рентабельности за период 2015 – 2016 год

На основе рассчитанных показателей за период 2015 – 2016 г., можно сказать, что снижение рентабельности собственного капитала на 7% говорит об уменьшении эффективности использования капитала, что неблагоприятно влияет на динамику котировок акций. Рентабельность активов также снизилась на 6,7%, что свидетельствует о снижении конкурентоспособности организации и говорит о необходимости сокращения затратной части баланса, уровня запасов, необходимости поддержания точной маркетинговой политики и показателей деловой активности.

Рассмотрев рентабельность оборотных активов, можно отметить, что она имеют тенденцию к снижению. Данный показатель указывает на невозможность предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Рентабельность внеоборотных активов так же снижается, что свидетельствует об ухудшении использования основных фондов.

Рентабельность основной деятельности за анализируемый период снизилась на 10,5%, то это свидетельствует о том, что организация не способна управлять финансами, а также их накоплением.

Рентабельность от продаж, по чистой прибыли и по прибыли от продаж, уменьшилась, что является отрицательным фактором для предприятия.

В практике анализа деловой активности организацией используется так называемое «золотое правило экономики предприятия». Оно имеет следующий вид:

$$100\% < T_a < T_p < T_n \quad (33)$$

где T_a – темп изменения активов предприятия;

T_p – темп изменения объема реализации (выручки);

T_n – темп изменения прибыли.

Неравенства имеют следующую экономическую интерпретацию:

- $100\% < T_a$ – экономический потенциал предприятия возрастает, т.е. масштабы деятельности увеличиваются;

- $T_a < T_p$ – указывает на то, что по сравнению с увеличением экономического потенциала предприятия объем реализации увеличивается более высокими темпами, т.е. ресурсы фирмы используются более эффективно и повышается отдача с каждого рубля, вложенного в компанию;

- $T_p < T_n$ – из неравенства видно, что прибыль увеличивается опережающими темпами, что свидетельствует об относительном снижении издержек производства и обращения [31].

Формулы необходимые для расчета:

1. Темп изменения активов предприятия:

$$T_a = \frac{\text{Активы на конец периода}}{\text{Активы на начало периода}} * 100\% (\Phi \text{ №1}) \quad (34)$$

2. Темп изменения объема реализации (выручки):

$$T_p = \frac{\text{Выручка на конец периода}}{\text{Выручка на начало периода}} * 100\% (\Phi \text{ №2}) \quad (35)$$

3. Темп изменения прибыли:

$$T_n = \frac{\text{Прибыль на конец периода}}{\text{Прибыль на начало периода}} * 100\% (\Phi \text{ №1}) \quad (36)$$

Соблюдение «золотого правила» означает, что экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим годом.

Рассчитаем показатели «золотого правила экономики предприятия» в таблице 2.23.

Таблица 2.23 – Расчет показателей «золотого правила экономики предприятия»

Показатель	2014 - 2015	2015 - 2016
T_a	$(43851510/32821561)*100\%=133,6$	$(47588571/43851510)*100\%=108,5$
T_p	$(34236313/31994256)*100\%=107$	$(51720307/34236313)*100\%=151,07$
T_n	$(5472849/22539338)*100\%=24,3$	$(8888274/5472849)*100\%=162,4$

Рассмотрев период за 2014 – 2015 г., и подставив полученные значения в «золотое правило экономики предприятия», можно сказать, что показатели темпов изменения объема реализации (выручки) и прибыли меньше темпа изменения активов, что противоречит «золотому правилу экономики предприятия». В период за 2015-2016 г., полученные значения совпадают с «золотым правилом экономики предприятия», это означает, что экономический потенциал предприятия возрастает, ресурсы фирмы стали использоваться более эффективно и прибыль увеличивается опережающими темпами.

2.2.6 Оценка доходов и расходов предприятия

Анализ доходов и расходов организации характеризует финансовое состояние предприятия на конец отчетного периода. В нём отражаются данные о доходах, расходах и прочих финансовых результатах.

В отчете о финансовых результатах прочие доходы и выручка составляют 5% и более от общей суммы доходов организации за отчетный период показывается по различным видам отдельно.

Отталкиваясь от правила существенности по доходам каждый из которых достигает 5% и более от общей суммы доходов организации за отчетный период в отчете показывается соответствующая ему часть расходов.

Анализ расходов и доходов предприятия представляет внешним пользователям информацию об источниках прибыли или о причинах убытка и раскрывает общую картину о результатах деятельности компании [30].

Доходы, по различным видам деятельности подразделяются на: выручка от продажи продукции и товаров; поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг, которые в целях анализа и оценки результатов хозяйственной деятельности понимаются как объем продаж - показатель деловой активности, который характеризует результат применения ресурсов, которые имеются у предприятия.

В отчёте о финансовых результатах расходы по обычным видам деятельности представляются такими статьями как:

- себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг в виде затрат на производство в доле, относящейся к проданной продукции (работам, услугам);
- коммерческие расходы;
- управленческие расходы [16].

К расходам по обычным видам деятельности относится: возмещение стоимости основных средств, нематериальных активов и других амортизируемых активов, которые осуществляются в виде амортизационных отчислений.

Под прочими доходами и расходами предполагаются доходы и расходы, которые не связаны с деятельностью предприятия.

Главными целями анализа доходов и расходов организации является исследование уровня и состава доходов и расходов, сопоставление уровня структуры доходов в текущем и аналогичном периоде предыдущего года.

Проведем оценку доходов и расходов АО «ННП» в таблице 2.24.

Таблица 2.24 – Оценка доходов и расходов АО «ННП» за период 2014 – 2016 год

Показатель	Состав и структура доходов и расходов									
	2014		2015		2016		Изменение 2015 к 2014		Изменение 2016 к 2015	
	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%
1. Доходы организации всего - в т.ч	32304491	100	34498164	100	52067897	100	2193673	0	17569733	0
1.1 Выручка	31994256	99,1	34236313	99,2	51720307		2242057	0,1	17483994	-99,2
1.2 Проценты к получению	98601	0,3	59185	0,2	0	99,3	-39416	-0,1	-59185	99,1
1.3 Доходы от участия в других организациях	3296	0,01	3485	0,01	0	0	189	0	-3485	-0,01
1.4 Прочие доходы	208338	0,6	199181	0,6	347590	0	-9157	0	148409	-0,6
2. Расходы организации всего – в т.ч	27419211	100	29037900	100	48691160	0,7	1618689	0	19653260	-99,3
2.1 Себестоимость продаж	25166177	91,8	26411776	90,9	41736018	100	1245599	-0,9	15324242	9,1
2.2 Коммерческие расходы	116018	0,4	87113	0,3	1791284		-28905	-0,1	1704171	-0,3

Продолжение таблицы 2.24

Показатель	Состав и структура доходов и расходов									
	2014		2015		2016		Изменение 2015 к 2014		Изменение 2016 к 2015	
	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%
2.3 Управленческие расходы	710194	2,6	779813	2,7	1409022	85,7	69619	0,1	629209	83
2.4 Проценты к уплате	153347	0,6	205202	0,7	2167325	3,7	51855	0,1	1962123	3
2.5 Прочие расходы	394121	1,44	416176	1,4	871283	2,9	22055	- 0,04	455107	1,5
2.6 Текущий налог на прибыль	879354	3,2	1137820	3,9	716228	4,5	258466	0,7	-421592	0,6
3. Чистая прибыль	4885280	-	5460264	-	3376737	-	574984	-	-2083527	-
4. Коэффициент соотношения доходов и расходов	1,18	-	1,19	-	1,07	-	0,01	-	-0,12	-

На основе рассчитанных данных можно сказать, что выручка занимает наибольшую долю доходов, за период с 2014 – 2016 г., она возросла на 19726051. Наибольшую долю расходов занимает себестоимость, за период с 2014 – 2016 г., она возросла на 16569841.

Из таблицы видно, что на протяжении трех лет прочие расходы предприятия превышают его прочие доходы. Чистая прибыль предприятия в 2015 г., возросла на 574984 тыс. руб., но в период 2015- 2016 г., она значительно уменьшилась на 2083527 тыс. руб.

Текущий налог на прибыль в 2015 году увеличился на 258466 тыс. руб., а в 2016 году снизился на 421592 тыс. руб., что свидетельствует уменьшение прибыли организации.

Коэффициент соотношения доходов и расходов за период 2014 – 2016 г., больше 1, что предполагает об эффективной деятельности предприятия.

2.3. Анализ затратности функционирования

При помощи анализа затрат на производство возможно узнать доходность отдельных сфер деятельности, рентабельность участков и отдельных видов продукции; эффективно осуществлять контроль за применением ресурсов; узнавать информацию о текущем положении производства и вносить изменения в отчетном периоде; применять результаты анализа для установления цены продукции и формирования стратегии продаж.

Отличительная черта анализа затрат состоит в том, что основным его инструментом является анализ структуры и динамики затрат (вертикальный и горизонтальный анализ).

Классификация затрат по элементам процесса производства либо по статьям калькуляции дает возможность более рационально определить уровень материалоемкости, фондоемкости и трудоемкости продукции, работ, услуг.

Затрат по экономическим элементам подразделяются на:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- отчисления на социальное и медицинское страхование;
- амортизация основных фондов и нематериальных активов;
- прочие затраты [12].

Затраты АО «ННП» приведены в таблице 2.25.

Таблица 2.25 – Затраты ОАО «ННП»

Затраты	2014 год, руб.	%	2015 год, руб.	%	2016 год, руб.	%	Изменение(+;-),%	
							2015 к 2014	2016 к 2015
Материальные затраты	2589022	5,68	2876692	6,56	3116574	10,11	0,88	3,54
Затраты на оплату труда	659547	1,45	732830	1,67	760782	2,47	0,22	0,80
Соц. выплаты	195421	0,43	172067	0,39	184989	0,60	-0,04	0,21
Амортизация	2187473	4,80	2343413	5,34	2 925 215	9,49	0,55	4,14
Прочие затраты	39947701	87,64	37719668	86,03	23852808	77,34	-1,61	-8,69

Итого затрат	45579164	100	43844670	100	30840368	100	-	-
--------------	----------	-----	----------	-----	----------	-----	---	---

Результаты изменения динамики затрат можно представить в следующей диаграмме:

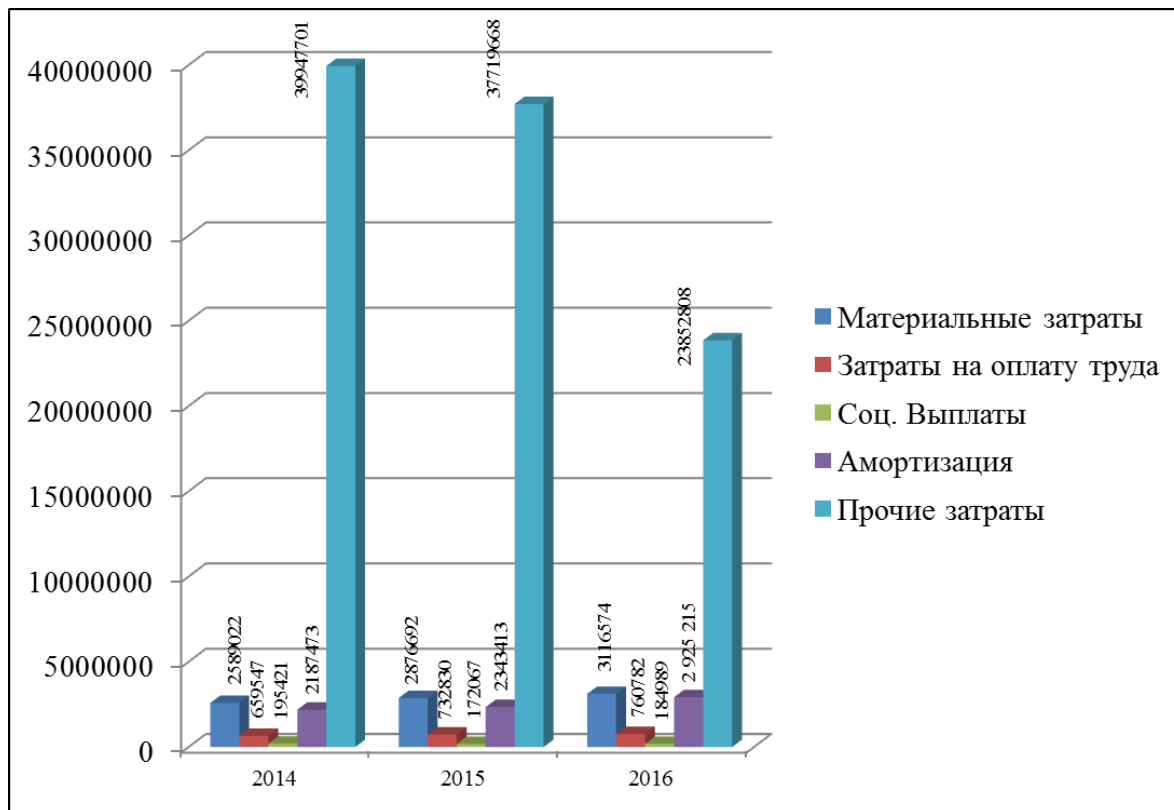


Рисунок 2.4 – Динамика затрат АО «НПП»

Исходя из таблицы 2.24 можно наблюдать, что общее количество затрат за анализируемый период уменьшилось. Основную часть затрат занимают прочие затраты – их доля в 2014 году составила 87,64%, в 2015 году 86,03% и в 2016 году 77,34%. Доля материальных затрат за анализируемый период возросла. Доля затрат на оплату также имеет тенденцию роста. Доля затрат на амортизацию увеличилась с 2014 по 2015 год на 5,34%, а с 2014 по 2016 год на 9,49%. Доля на социальные выплаты с 2014 по 2015 г. уменьшилась на 0,04%, а с 2015 по 2016 г. увеличилась на 0,21%.

Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия за период 2014 – 2016 г., показал:

- Имущество организации с каждым годом увеличивалось, так в период с 2014 по 2016 г., оно возросло в 1,5 раза. Данный рост связан с увеличением основных средств, нематериально поисковых активов, запасов и прочих оборотных активов.

- Темп роста собственного капитала за 2014 – 2015 год снизился на 42,48%, но в период с 2015 – 2016 год он увеличился на 23,96 %. Эту ситуацию можно объяснить так: увеличение темпа роста произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли на 3415425 тыс.руб. Увеличение доли собственного капитала свидетельствует об улучшении финансовой устойчивости организации.

- Темп роста кредиторской задолженности в период с 2014 – 2015 г. составил 180,43%, но в 2015 – 2016 г., он снизился до 104,79%. Что касается дебиторской задолженности, то темп роста за 2014 – 2015 г., составил 57,33%; в период с 2015 – 2016 г., он увеличился до 110,6%, т.е. увеличение произошло на 40,81%. Таким образом, на 2016 год темпы роста дебиторской задолженности сопоставимы с темпами роста кредиторской задолженности, что является благоприятной ситуацией для предприятия.

- Внеоборотные активы имели постоянную динамику роста. Эту ситуацию можно объяснить значительным увеличением основных средств.

- Оборотные активы в 2015 г., снизились на 4666305 тыс.руб. Это объясняется уменьшением дебиторской задолженности на 5394964 тыс.руб. В период 2015 – 2016 г., оборотные активы незначительно увеличились. Необходимо отметить, что внеоборотные активы на протяжении трех лет занимают большую часть всех активов предприятия.

- Долгосрочные обязательства увеличились, так например, с 2014 по 2015 г., они возросли на 17900782 тыс.руб (29,01%). Возможно, эту ситуацию в 2015 г., спровоцировало увеличение заемных средств с 0 до 14144850 тыс.руб (47,79%), а так же увеличения отложенных налоговых обязательств и оценочных обязательств в 2 раза. Что касается краткосрочных обязательств, то за период с 2014 – 2016 г., они возросли почти в 2 раза. Это произошло, в большей степени, за

счет увеличения кредиторской задолженности на 3702367 тыс.руб (89%). Исходя из диаграммы можно отметить, что наибольшую долю всех обязательств в 2014 г., занимали краткосрочные обязательства, а в 2015 – 2016 г., долгосрочные обязательства.

- Баланс за 2014, 2015 и 2016 годы не выполняет четыре условия ликвидности, следовательно, ликвидность баланса предприятия нельзя считать абсолютной. Отсюда можно сделать вывод, что организация имеет склонность к неспособности выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы.

- Коэффициент абсолютной ликвидности совсем не совпадает с нормативными. Это говорит о неспособности предприятия расплачиваться по своим обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов. Коэффициент быстрой ликвидности за 2014 г., удовлетворяет нормативному значению, что свидетельствует об обеспеченности краткосрочных обязательств организации высоколиквидными активами и активами средней ликвидности, однако, в период 2015 - 2016 г., данный показатель падает. Что касается коэффициента текущей ликвидности, то 2014 г., он был больше нормативного – 2,87, но в последующие два года ситуация изменилась. В целом, необходимо отметить, что АО «ННП» имеет склонность к неспособности выполнять краткосрочные обязательства и непредвиденные расходы.

- Наибольший уровень платежеспособности наблюдается в 2014 г. Это является хорошим показателем организации т.е. предприятие способно покрывать свои обязательства текущими активами. Однако, в последующие два года этот показатель снижается. Возможно, организация имела финансовые трудности.

- В 2014 г., организация имела абсолютную финансовую устойчивость, которая характеризовалась высоким уровнем платежеспособности. Однако, в период 2015 – 2016 г., абсолютная финансовая устойчивость отсутствует, т.к не выполняются условия ($\Delta \text{СОС} \geq 0$, $\Delta \text{СД} \geq 0$, $\Delta \text{ОИ} \geq 0$).

- Коэффициент оборачиваемости собственного капитала увеличился с 1,43 до 3,24 оборота, это значит, что предприятие достаточно эффективно использует капитал.

- Коэффициент оборачиваемости материальных запасов снизился с 79 до 48,12 оборотов. Тенденция снижения периода оборота материальных запасов является положительной, что отражает мобилизацию запасов в обороте.

- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличивается с 2,83 до 6,73 оборотов, что приводит к росту платежеспособности предприятия из-за повышения скорости погашения задолженности дебиторами. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в течении трех лет остается не изменен, это указывает на эффективность управления кредиторской задолженностью и напрямую определяет степень платежеспособности. Т.к. оборачиваемость дебиторской задолженности меньше оборачиваемости кредиторской задолженности, т.е. дебиторская задолженность возвращается медленнее, чем кредиторская.

- Произошло снижение рентабельности собственного капитала на 7%, это говорит об уменьшении эффективности использования капитала, что неблагоприятно влияет на динамику котировок акций.

- Рентабельность активов также снизилась на 6,7%, что свидетельствует о снижении конкурентоспособности организации и говорит о необходимости сокращения затратной части баланса, уровня запасов, необходимости поддержания точной маркетинговой политики и показателей деловой активности.

- Рентабельность основной деятельности за анализируемый период снизилась на 10,5%, то это свидетельствует о том, что организация не способна управлять финансами, а также их накоплением.

- Рентабельность от продаж, по чистой прибыли и по прибыли от продаж, уменьшилась, что является отрицательным фактором для предприятия.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ АО «ННП»

3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

Оценка эффективности реальных инвестиций и проектов с одной стороны должна реализоваться на основе сравнения объема инвестиционных затрат, с другой стороны, сумм и сроков возврата инвестированного капитала. Этот принцип реализуется путем сравнения прямого и возвратного потоков инвестируемого капитала [1].

В ходе оценки суммы инвестиционных затрат и чистого денежного потока должны быть приведены к настоящей стоимости. Процедура инвестирования в большинстве случаев происходит не одновременно, а проходит ряд этапов. По этой причине, за исключением первого этапа, все последующие суммы инвестиционных затрат должны приводиться к настоящей. Сумма чистого денежного потока также должна приводиться к настоящей стоимости [6].

Главными аспектами оценки инвестиционных проектов считаются доходность, рентабельность и окупаемость. В зарубежной практике для оценки эффективности инвестиционных проектов применяются пять основополагающих методов:

1) методы, которые основаны на дисконтировании, и которые позволяют рассчитать такие показатели как:

- чистый приведенный доход;
- индекс рентабельности инвестиций;
- внутренняя норма прибыли;
- модифицированная внутренняя норма прибыли;
- дисконтированный срок окупаемости.

2) методы, которые основаны на учетных оценках, и которые позволяют рассчитать такие показатели как:

- срок окупаемости инвестиций;
- коэффициент эффективности инвестиций.

Чистый приведенный доход. (NetPresentValue - NPV)

Чистая приведённый доход (ЧДД) — это сумма дисконтированных значений потока платежей, приведённых к настоящему времени [11].

Показатель NPV предполагает разницу между всеми денежными притоками и оттоками, приведёнными к текущему моменту времени (моменту оценки инвестиционного проекта). Данный показатель определяет величину денежных средств, которую инвестор ожидает получить от проекта, после того, как денежные притоки окупят его первоначальные инвестиционные затраты и периодические денежные оттоки, которые связаны с осуществлением проекта. Так как денежные платежи оцениваются с учётом их временной стоимости и рисков, чистый приведённый доход можно интерпретировать как стоимость, добавляемую проектом. Её также можно интерпретировать как общую прибыль инвестора. Чистый приведенный доход определяется по формуле:

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

где NPV- чистый дисконтированный доход;

CF- суммарный денежный поток в период времени t;

I- сумма инвестиций;

r- ставка дисконтирования;

n- число периодов.

Аспектом принятия проекта служит положительное значение чистого приведенного дохода. В случае, если необходимо сделать выбор из некоторых возможных проектов, преимущество должно быть отдано проекту с наибольшей величиной ЧДД. Положительное значение приведенной чистой стоимости значит, что текущая стоимость доходов превышает инвестиционные затраты и, следовательно,

обеспечивает получение дополнительных возможностей для роста благосостояния инвесторов. Нулевое значение чистой приведенной стоимости является неполным основанием для принятия решения об осуществлении инвестиционного проекта [7].

Индекс рентабельности инвестиций. (ProfitabilityIndex- PI)

Индекс рентабельности (прибыльности) - это показатель, который определяется как частное от деления суммы приведенных поступлений на стоимость инвестиционных затрат.

Индекс рентабельности определяет, какое количество единиц текущей величины денежного потока приходится на единицу предполагаемых первоначальных затрат. Для расчёта данного показателя используется формула, представленная ниже:

$$PI = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} : I \quad (38)$$

При $PI > 1$ инвестиционный проект принимается. Если $PI < 1$, то проект нерентабельный и его лучше не брать, т.к. он убыточный [15].

Внутренняя норма прибыли. (InternalRate of Return - IRR)

Внутренняя норма прибыли (рентабельности) - это значение ставки дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход (NPV) равен нулю.

Внутренняя норма доходности (IRR) – является финансовым показателем, позволяющим сопоставить и оценить несколько разных инвестиционных проектов по степени их эффективности. Другое название показателя IRR – внутренняя норма рентабельности. Внутренняя норма доходности – это норма прибыли, при которой чистая текущая стоимость инвестиций равна нулю. Внутренняя норма доходности (IRR) показывает ставку дисконтирования, при которой собственник ничего не теряет. IRR определяется по формуле:

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

Если $IRR > i_{\min}$, то проект целесообразно принять; если $IRR < i_{\min}$, то проект не следует принимать; при $IRR = i_{\min}$ проект не является ни прибыльным, ни убыточным,

где i_{\min} - процент за использование капитала (заемного, собственного, комбинированного).

Логика критерия IRR: он определяет максимальный уровень затрат, который может быть ассоциирован с данным проектом, т. е. если цена капитала, привлекаемого для финансирования проекта, больше IRR, то проект может быть выполнен только в убыток, таким образом, его нужно отвергнуть. То есть к рассмотрению могут быть приняты только те проекты, по которым $IRR \geq r$ [17].

Дисконтированный срок окупаемости. (Discounted pay-back period)

Метод определения дисконтированного срока окупаемости инвестиций подобен методу расчета простого срока окупаемости, но последний не имеет недостатков, а непосредственно - игнорирования факта неравноценности денежных потоков, которые возникают в различные периоды времени.

Требования для определения дисконтированного срока окупаемости может быть сформулировано как нахождение момента времени, когда современная ценность доходов, которые получают при реализации проекта, сопоставляются с объемом инвестиционных затрат [20].

$$\sum_{t=0}^{DPBP} \frac{NCF_t}{(1+RD)^t} = 0 \quad (40)$$

Срок окупаемости инвестиций. (Payback Period - PP)

Период окупаемости – является распространенным показателем оценки эффективности инвестиций. Этот показатель помогает ответить на вопрос, за какой период времени вложенные средства возвратятся к инвестору. Период окупаемости рассчитывают по следующей формуле:

$$PP = \frac{I}{CF} \quad (41)$$

Логика критерия РР: определяет число базовых периодов, за которое первоначальная сумма инвестиций будет в полной мере компенсирована за счет генерируемого проектом притока денежных средств [18].

Коэффициент эффективности инвестиций.

Коэффициент эффективности инвестиций обладает двумя характерными чертами:

1. он не подразумевает дисконтирования показателей дохода;
2. доход характеризуется показателем чистой прибыли РН (прибыль за минусом отчислений в бюджет).

Метод расчета прост в использовании, что и предполагает широкое применение данного показателя в практике. Коэффициент эффективности инвестиции, именуемый также учетной нормой прибыли (ARR), рассчитывается делением среднегодовой прибыли РН на среднюю величину инвестиций. Средняя величина инвестиций находится делением исходной суммы капитальных вложений на два, если подразумевается, что по истечении срока реализации анализируемого проекта все капитальные затраты будут списаны [22].

$$ARR = \frac{PN}{(IC + RV) / 2} \quad (42)$$

Этот показатель зачастую сопоставляется с коэффициентом рентабельности авансированного капитала, который рассчитывается делением общей чистой прибыли предприятия на общую сумму средств, авансированных в ее деятельность (итог среднего баланса-нетто).

Модифицированная внутренняя норма прибыли. (Modified Internal Rate of Return - MIRR)

Модифицированная внутренняя норма доходности-ставка в коэффициенте дисконтирования, которая уравнивает притоки и оттоки средств по проекту. Все денежные потоки доходов приводятся к будущей (конечной) стоимости по средневзвешенной цене капитала, складываются, сумма приводится к настоящей стоимости по ставке внутренней рентабельности; из настоящей стоимости доходов

вычитается настоящая стоимость денежных затрат и исчисляется чистая настоящая стоимости проекта, сопоставляющаяся с настоящей стоимостью затрат.

$$MIRR = \sqrt[n]{\frac{\sum_{t=0}^n S + (1+k)^{n-1}}{\sum_{t=0}^n \frac{A_t}{(1+k)^t}} - 1} \quad (43)$$

где A_t - денежные расходы проекта за период t ;

S – денежные поступления проекта за период t ;

K – стоимость капитала предприятия;

n - продолжительность проекта.

При осуществлении проекта определяется следующие виды деятельности: инвестиционная, операционная и финансовая. В рамках каждой деятельности совершается приток и отток денежных средств. Разность между ними называется потоком денежных средств [29].

Сальдо денежных потоков - разность между притоком и оттоком денежных средств от финансовой, инвестиционной и операционной деятельности.

Неотъемлемым критерием осуществления инвестиционного проекта считается положительность сальдо накопленных денежных потоков в любом периоде, в котором осуществляют затраты и получают доходы. Сальдо денежной наличности, нарастающим итогом не должно быть отрицательной величиной. Если по расчетам это все-таки происходит, то это «сигнал» того, что финансовых источников для реализации проекта недостаточно и необходимо привлечь дополнительные собственные или заемные ресурсы [32].

3.2 Сущность инвестиционного мероприятия «Энергоэффективные УЭЦН 5А – 500 – 2000» (разработала В.Ю. Тихонова)

Увеличение затрат на электроэнергию при добычи нефти является одной из важнейших проблем нефтяного предприятия.

Актуальность данной проблемы очевидна, так как высокие затраты на электроэнергию заставляют нефтяные компании прибегнуть к дополнительным источникам финансирования.

В настоящее время для сокращения затрат на электроэнергию на предприятиях используют энергоэффективные установки электропогружного центробежного насоса (УЭЦН) - установки нового поколения для добычи пластовой жидкости, которые позволяют снизить себестоимость добытой нефти за счет уменьшения затрат на электроэнергию при сохранении конструктивной надежности на уровне серийно поставляемого оборудования.

Высокий КПД энергоэффективного УЭЦН достигается за счет использования вентильного электродвигателя и ступней новой, гидравлически-оптимизированной конструкции, работающих на повышенной частоте вращения. При уменьшении мощности погружной электродвигатель (ПЭД) и электроцентробежный насос (ЭЦН) позволяют снизить потери в кабеле и наземном оборудовании при общем снижении силы тока [37].

Вентильные электродвигатели - это изделия нового поколения, с лучшими энергетическими характеристиками по сравнению с асинхронными. В отличие от асинхронных двигателей вентильные имеют постоянные магниты на роторе и специальную схему подачи питающего напряжения на обмотку статора.

Управление их работой осуществляется с помощью электронных ключей (так называемых вентилей), переключение которых выполняется станцией управления по специальной программе. Помимо этого, станция управления формирует регулируемую частоту питания двигателя, от которой напрямую зависит его частота вращения и полезная мощность на валу.

Двигатель состоит из статора с трехфазной обмоткой, ротор с постоянными магнитами, головки и основания. Магнитопровод статора состоит из листов электротехнической стали с термостойким покрытием, которые запрессованы в трубчатый корпус. Обмотка статора однослойная, протяжная, катушечная, выполнена термостойким обмоточным проводом по схеме «звезда» с выводом общей

точки для системы контроля параметров установки. Ротор с постоянными магнитами установлен в расточке статора на подшипниках скольжения [20].

Конструкция вентильного электродвигателя представлена на рисунке 3.1.

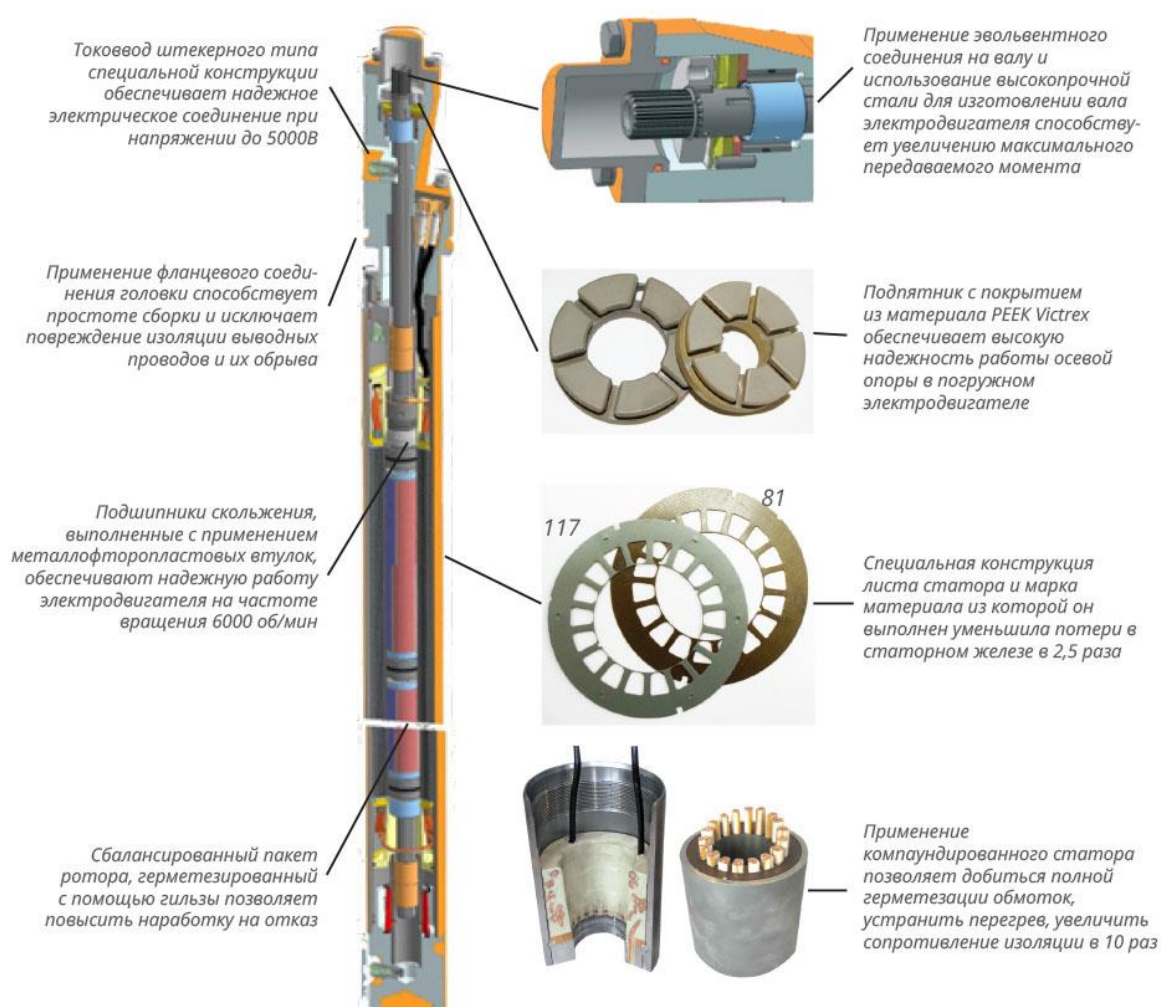


Рисунок 3.1 - Конструкция вентильного электродвигателя

Данное оборудование будет приобретаться у компании «НОВОМЕТ» – один из крупнейших холдингов в России, занимающийся производством нефтепогружного оборудования, в том числе систем поддержания пластового давления [37].

Предприятие не только создает полнокомплектные установки для добычи нефти и водоподъема, но и занимается сопровождением своего оборудования, обеспечивая его комплексный сервис – от подбора к скважине до капитального ремонта.

В вентильных двигателях производства «НОВОМЕТ» герметизация магнитов осуществляется специальными элементами конструкции, которые исключают контакт постоянных магнитов с жидкостью внутри двигателя и, следовательно, коррозию и «вспучивание» магнитов. По сравнению с вентильными машинами других производителей двигатели компании «НОВОМЕТ» имеют увеличенный электромагнитный зазор и не содержат магнитомягких полюсов. Следовательно, их подшипники подвергаются меньшим нагрузкам от сил одностороннего магнитного притяжения и обладают потенциально большим сроком службы [37].

Вентильный электродвигатель может применяться там, где применение асинхронного ПЭД затруднительно:

- При глубоком регулировании частоты вращения электродвигателя (от 500 до 6000 об./мин).
- При циклическом режиме работы установки (с частыми пусками и остановками).
- В качестве электроприводов с низкой частотой вращения 100-500 об/мин. (в насосах для перекачки нефти высокой вязкости).
- При использовании электродвигателя в односекционном исполнении с относительно большими мощностями.
- При использовании скважин с диаметром обсадной колонны до 89 мм (в т.ч. боковые стволы).

Достоинства энергоэффективного УЭЦН в сравнении с серийным УЭЦН:

1. пониженное на 25-30% энергопотребление ведет к сокращению эксплуатационных затрат при добыче нефти;
2. сокращение монтажной длины и веса установки позволяет упростить монтаж и облегчить ее размещение в скважине;
3. снижение нагрева перекачиваемой жидкости ведет к снижению вероятности солеотложения, повышению общей надежности;
4. общая стоимость владения УЭЦН ниже, чем у серийных аналогов.

На рисунке 3.2 представлено сравнение серийного насоса, погружного электродвигателя с энергоэффективным насосом и электродвигателем.

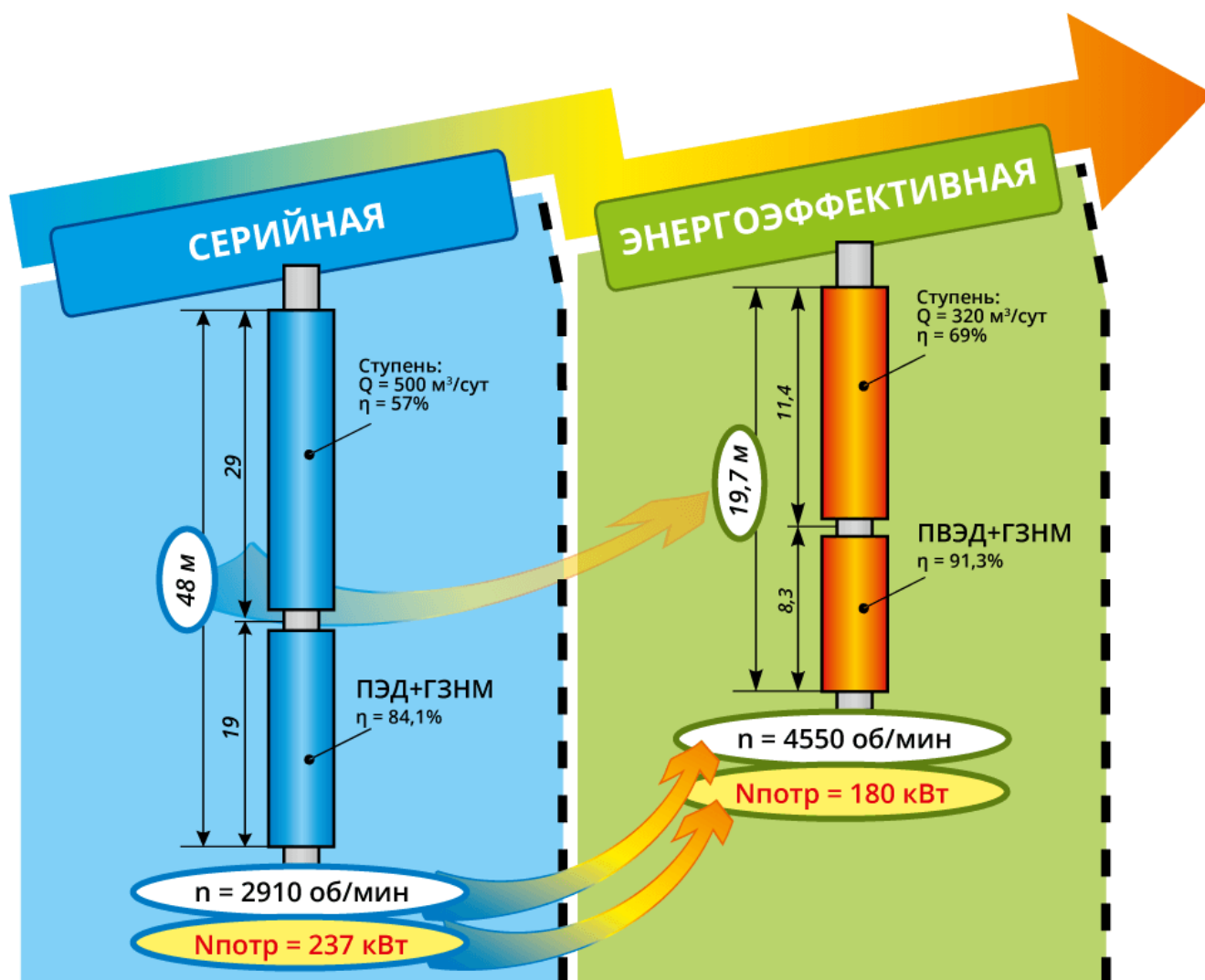


Рисунок 3.2 - Сравнение серийного насоса, погружного электродвигателя с энергоэффективным насосом и электродвигателем

Потери электроэнергии происходят в основном в двух элементах:

- погружной насос (преобразование механической энергии в гидравлическую) – 29%;
- погружной электродвигатель (преобразование электрической энергии в механическую) – 13%.

Экономия энергии в насосе составила 35,5кВт, в вентильном электродвигателе 23кВт, потери в кабеле 15кВт, в НКТ нет изменений в сравнении с серийной,

СУ(станция управления) – 2кВт и в трансформаторе – 3кВт [37]. Наглядно данную ситуацию можно увидеть на рисунке 3.3.

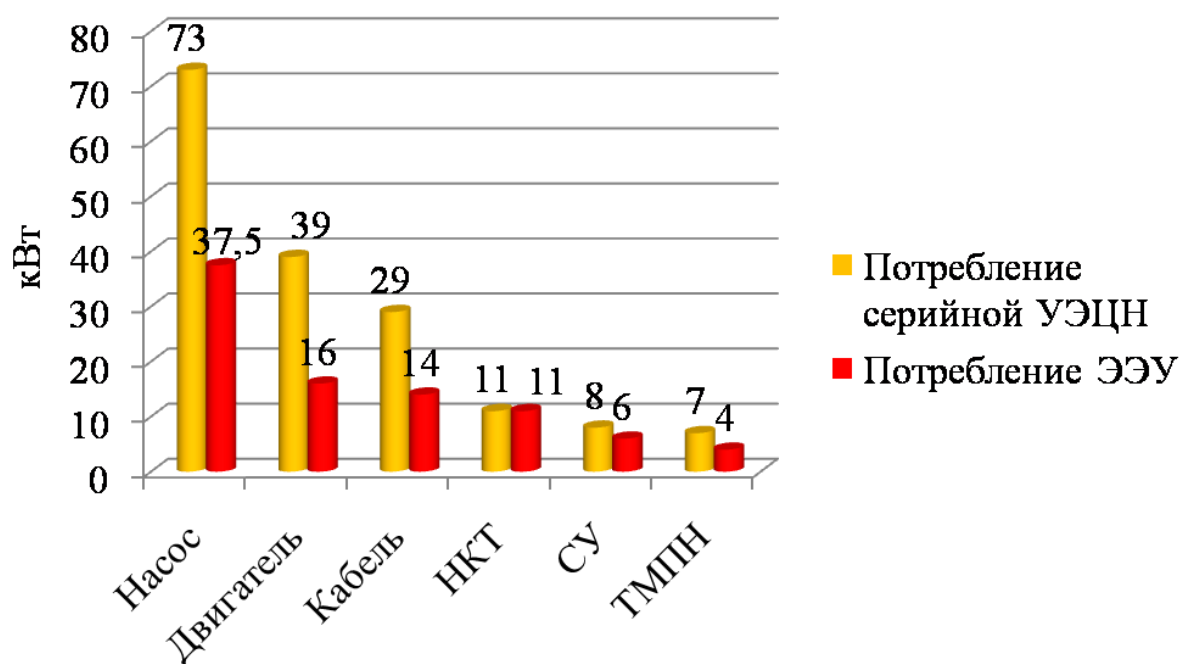


Рисунок 3.3 - Распределение энергетических затрат по узлам УЭЦН для УЭЦН 5А-500-2000

Расчеты показали, что повышение эффективности двух основополагающих элементов дадут снижение затрат энергии в насосе на 35,5 кВт, а в электродвигателе на 23 кВт (для расчета использовались характеристики серийной ступени 5А-500 и энергоэффективной 5А-500 (ступень 5А-320)).

Предложенный вентиляльный электродвигатель компании «НОВОМЕТ» на производстве зарекомендовал себя, его наработка на отказ выше 400 суток. Для осложнённых условий охлаждение двигателя зависит не только от дебита, но и от эксплуатационной колоны, материала её исполнения и габаритного размера. Средний дебит по жидкости скважин с погружным вентиляльным электродвигателем равен 64 м³/сут. Это значение зависит от дебита по нефти и обводнённости скважин. Тем самым КПД вентиляльного электродвигателя составляет 90-92% в отличие от асинхронного двигателя КПД которого составляет 83-85% [37].

Преимущества энергоэффективных УЭЦН заключаются:

1. уменьшение монтажной длины насоса;
2. снижение затрат на электроэнергию при добыче скважинной жидкости;
3. применение вентильного привода УЭЦН с повышенным номинальным напряжением;

4. снижение потерь в погружном кабеле.

Недостатки:

1. необходимость значительных затрат на переоснащение фонда скважин кабельными линиями, отвечающими требованиям безопасности при эксплуатации погружных установок мощностью до 5 кВт;

2. увеличение затрат на приобретение наземного оборудования, станций управления и трансформаторов необходимой мощности.

Таким образом, главным фактором по снижению затрат на добычу нефти является использование энергоэффективных УЭЦН позволяющих снижать затраты на электроэнергию при добычи нефти с сохранением конструктивной надёжности.

По данным производителей, на данный момент основной заказчик ЭЭ УЭЦН – зарубежные компании. Так, 85% оборудования компании «НОВОМЕТ» уходит за рубеж. Связано это с иным подходом к обустройству месторождений в труднодоступных регионах (пустыни, тропические леса), нежели в России [37].

Для реализации данного предложения в практике работы организации потребуются инвестиционные ресурсы в сумме 1 598 900 рублей.

В таблице 3.1. представим капитальные вложения, которые понадобятся для осуществления данного мероприятия.

Таблица 3.1. – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 ЭЦН	896 000	56,04
1.2. Вентильный электродвигатель	90 000	5,63
1.3. Интеллектуальная станция управления	350 000	21,89
1.4. Кабель	39 900	2,50
2. Строительно-монтажные работы	223 000	13,95
Всего	1 598 900	100,00

Единовременное осуществление затрат в свою очередь увеличивают начисление амортизации.

Амортизация начисляется линейным способом исходя из стоимости основных средств и нормы амортизации, которая составляет 20 % исходя из срока полезного использования, равной 5 годам.

Таблица 3.2 – Амортизационные отчисления

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	1 598 900
Амортизация	319 780

Кроме единовременных затрат реализации проекта приведет к росту текущих издержек.

Таблица 3.3 – Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	3 612 277
1.2 Техническое обслуживание	550 000
1.3 Энергетические ресурсы	3 062 277
4. Амортизация основных фондов	319 780
5. Прочие затраты	115 000
Итого затрат:	4 047 057
Текущие издержки без амортизации	3 727 277

Рассчитаем затраты на электроэнергию:

оборудование работает в режиме 24 часа по 88,5 кВт/час.

$88,5 \text{ кВт/час} * 24 \text{ часа} = 2124 \text{ кВт}$

$2124 \text{ кВт} * 365 \text{ рабочих дней} = 775260 \text{ кВт}$

$775260 \text{ кВт} * 3,95 \text{ руб.} = 3062277 \text{ рублей.}$

Несмотря на существенные текущие затраты, связанные с проектом организация получит дополнительный экономический эффект в сумме 4 550 000 рублей.

Таблица 3.4 – Экономический эффект

Наименование	Значение
Сокращение затрат на электроэнергию	4 550 000,00

Экономический эффект достигается в результате сокращения затрат на электроэнергию.

3.3 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия (разработала В.Ю. Тихонова)

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 % годовых (Решение Банка России от 27.10.2017 года);
- 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 3.5 – 3.10.

Таблица 3.5 – Инвестиционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Расходы на приобретение активов, всего	1 598 900,00					1 598 900,00
в том числе:						
за счет собственных средств	1 598 900,00					
за счет заемных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	-1 598 900,00					-1 598 900,00
2.2. Нарастающим итогом	-1 598 900,00	-1 598 900,00	-1 598 900,00	-1 598 900,00	-1 598 900,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	-1 598 900,00					-1 598 900,00
3.2. Нарастающим итогом	-1 598 900,00	-1 598 900,00	-1 598 900,00	-1 598 900,00	-1 598 900,00	

Таблица 3.6 – Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Экономический эффект	4 550 000,00	4 550 000,00	4 550 000,00	4 550 000,00	4 550 000,00	22 750 000,00
2. Текущие издержки	3 727 277,00	3 727 277,00	3 727 277,00	3 727 277,00	3 727 277,00	18 636 385,00
3. Амортизация основных средств	319 780,00	319 780,00	319 780,00	319 780,00	319 780,00	1 598 900,00
4. Валовая прибыль	502 943,00	502 943,00	502 943,00	502 943,00	502 943,00	2 514 715,00
5. Налог на прибыль (20%)	100 588,60	100 588,60	100 588,60	100 588,60	100 588,60	502 943,00
6. Чистая прибыль	402 354,40	402 354,40	402 354,40	402 354,40	402 354,40	2 011 772,00
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	722 134,40	722 134,40	722 134,40	722 134,40	722 134,40	3 610 672,00
7.2. Нарастающим итогом	722 134,40	1 444 268,80	2 166 403,20	2 888 537,60	3 610 672,00	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	722 134,40	622 529,66	536 663,50	462 640,94	398 828,40	2 742 796,90
8.2. Нарастающим итогом	722 134,40	1 344 664,06	1 881 327,55	2 343 968,50	2 742 796,90	

Таблица 3.7 – Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Собственный капитал.	1 598 900,00					1 598 900,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	1 598 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 598 900,00
2.2. Нарастающим итогом.	1 598 900,00	1 598 900,00	1 598 900,00	1 598 900,00	1 598 900,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	1 598 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 598 900,00
3.2. Нарастающим итогом.	1 598 900,00	1 598 900,00	1 598 900,00	1 598 900,00	1 598 900,00	

Таблица 3.8 – 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	-876 765,60	722 134,40	722 134,40	722 134,40	722 134,40	2 011 772,00
1.2. Нарастающим итогом.	-876 765,60	-154 631,20	567 503,20	1 289 637,60	2 011 772,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-876 765,60	622 529,66	536 663,50	462 640,94	398 828,40	1 143 896,90
2.2. Нарастающим итогом.	-876 765,60	-254 235,94	282 427,55	745 068,50	1 143 896,90	

Таблица 3.9 – Сальдо денежных потоков

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	722 134,40	722 134,40	722 134,40	722 134,40	722 134,40	3 610 672,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	722 134,40	1 444 268,80	2 166 403,20	2 888 537,60	3 610 672,00	

Таблица 3.10 – Определение внутренней нормы доходности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
0	-876 765,60	722 134,40	722 134,40	722 134,40	722 134,40	2 011 772,00
0,1	-876 765,60	656 485,82	596 805,29	542 550,26	493 227,51	1 412 303,28
0,2	-876 765,60	601 778,67	501 482,22	417 901,85	348 251,54	992 648,68
0,3	-876 765,60	555 488,00	427 298,46	328 691,12	252 839,33	687 551,31
0,4	-876 765,60	515 810,29	368 435,92	263 168,51	187 977,51	458 626,63
0,5	-876 765,60	481 422,93	320 948,62	213 965,75	142 643,83	282 215,54
0,6	-876 765,60	451 334,00	282 083,75	176 302,34	110 188,96	143 143,46
0,7	-876 765,60	424 784,94	249 873,49	146 984,41	86 461,42	31 338,66
0,8	-876 765,60	401 185,78	222 880,99	123 822,77	68 790,43	-60 085,64
0,9	-876 765,60	380 070,74	200 037,23	105 282,75	55 411,98	-135 962,91
1	-876 765,60	361 067,20	180 533,60	90 266,80	45 133,40	-199 764,60
0,7320	-876 765,60	416 936,72	240 725,59	138 987,06	80 246,57	130,34

За период планирования, жизненный цикл (5 лет) инвестиционный проект потребует 1 598900 руб. капитальных вложений и принесет 2 011 772 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 3 610 672 руб., чистый дисконтированный доход – 2742 796,90 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 2,25 (3 610 672 / 1 598900), а исчисленный по дисконтированным потокам 1,72 (2742 796,90/1 598900).

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 73,2 % в год и представлена на рисунке 3.4.

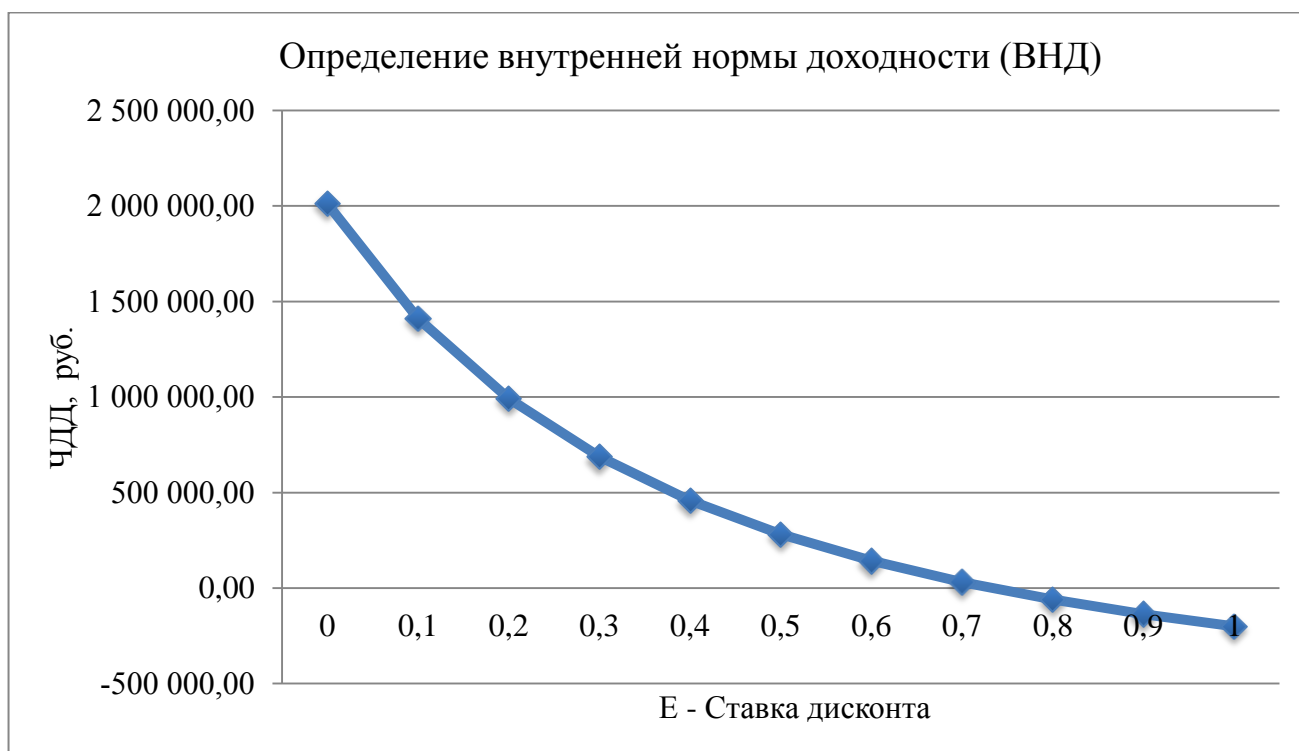


Рисунок 3.4 – Внутренняя норма доходности

Срок окупаемости проекта исчисленный по реальным потокам 1,5 года.

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.5.

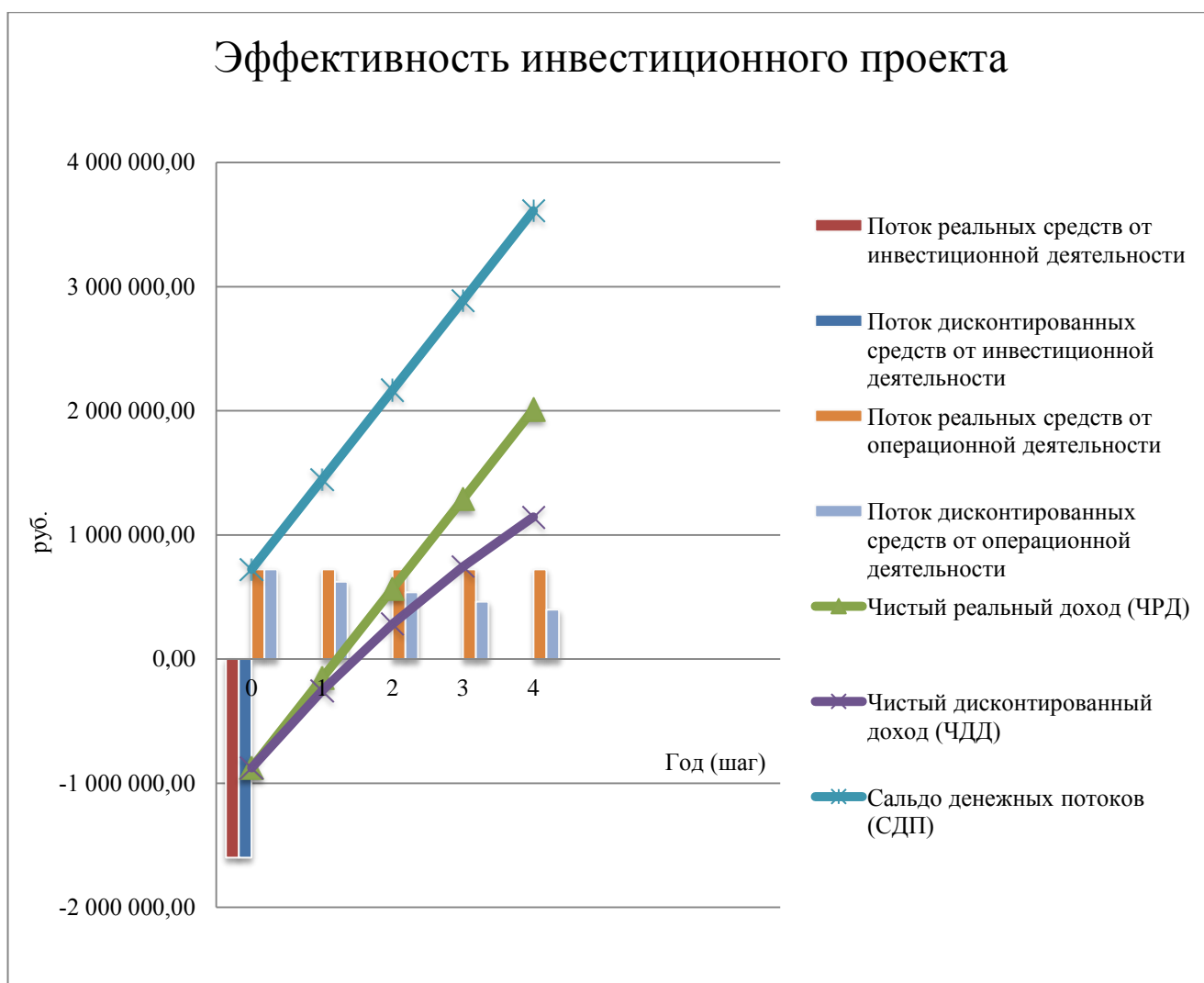


Рисунок 3.5 – Эффективность инвестиционного проекта

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.

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

3.4 Анализ чувствительности проекта к риску (разработала Тихонова В.Ю.)

Поскольку проекты в нефтегазовом производстве имеют определённую степень риска, связанную с природными и рыночными факторами, то необходимо провести анализ чувствительности к риску от проведения мероприятий. Надежность проекта при общей нестабильности характеризуется чувствительностью основных экономических критериев к изменению различных критериев.

Анализ и оценка рисков занимают важное место в системе анализа долгосрочных инвестиций. Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не склонны рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выберут тот, риск которого меньше. При этом под риском понимается вероятность получения меньших доходов (или прироста стоимости актива), чем ожидается инвестором. Считается, что анализ инвестиций проводится в условиях риска, а не неопределенности, так как экономические субъекты активно собирают необходимую им информацию и могут с достаточной степенью точности судить о вероятности событий [20].

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

Таблица 3.11 – Значение ЧДД при варьируемых показателях

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	548 559,38			2 742 796,90			4 937 034,41
Текущие издержки		4 333 619,10		2 742 796,90		1 151 974,70	
Налоги			2 770 224,87	2 742 796,90	2 715 368,93		

На рисунке 3.6 представлена диаграмма чувствительности проекта к риску для предлагаемого мероприятия.

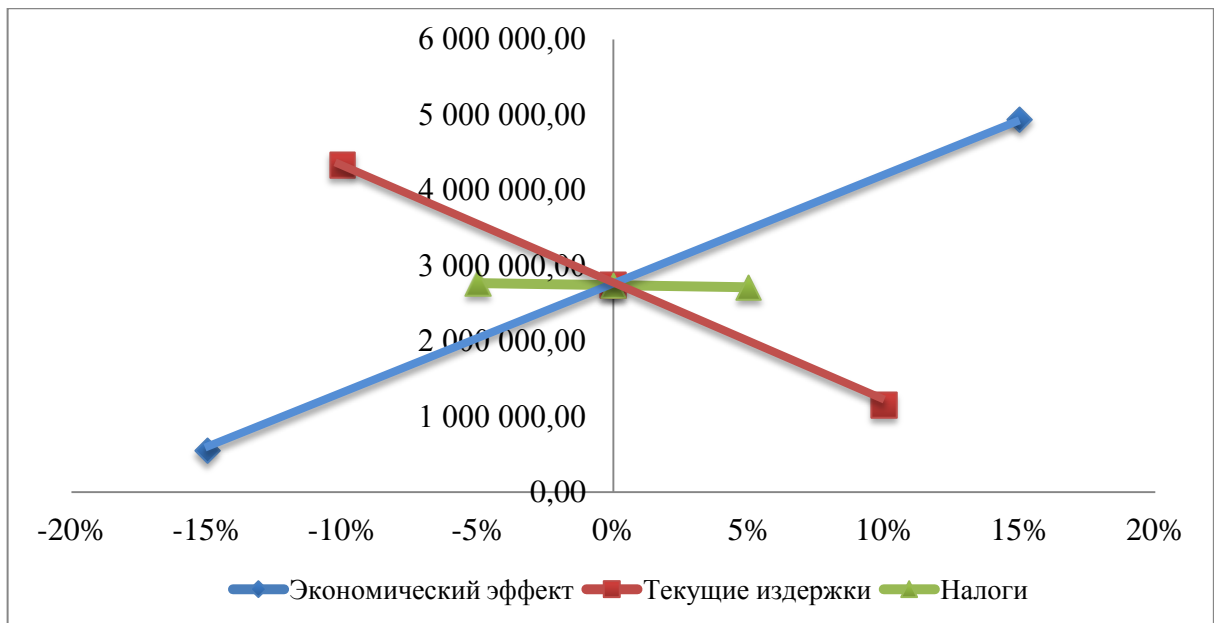


Рисунок 3.6 – Анализ чувствительности проекта к риску

Расчет изменения ЧДД при вариации факторов по диаграмме чувствительности проекта к риску, нам явно видно, что мероприятие не имеет риска - так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

3.5 Сущность инвестиционного мероприятия «Система погружной телеметрии «ЭЛЕКТРОН»» (Разработала Буряк А.П.)

Применение на нефтепромыслах системы погружной телеметрии Электрон-ТМС-3совместно со станциями управления Электрон-04позволяет решить задачу создания «интеллектуальной» скважины или «интеллектуального» куста, тем самым максимально автоматизировать процесс добычи нефти.

Автоматизированный способ контроля позволяет следить за следующими параметрами: давление на приеме насоса, температура перекачиваемой среды, температура в полости погружного электродвигателя, вибрации насосной установки [34].

Результат, достигаемый при реализации автоматизированного контроля, заключается в повышении общей производительности и увеличении ресурса центробежной насосной установки для добычи нефти.

Для контроля и управления УЭЦН во время работы в промышленной скважине используют термоманометрическую систему. Система телеметрии представляет собой комплекс средств защиты погружного электродвигателя центробежной насосной установки. В случае перегрузки, перегрева ПЭД и при возникновении других аномальных (аварийных) режимов, а также в случае превышения допустимой величины вибрации, вследствие износа подшипников или кавитационных эффектов в насосе, система телеметрии вырабатывает сигнал для контроллера станции управления насосной установки на отключение питания ПЭД [34].

Рисунок 3.7 - Модели станций управления «Электрон-04»



Система телеметрии «Электрон-ТМС-3» состоит из следующих элементов:

- погружной блок «Электрон-ТМСП-3» ;
- наземный блок «Электрон-ТМСН-3» .

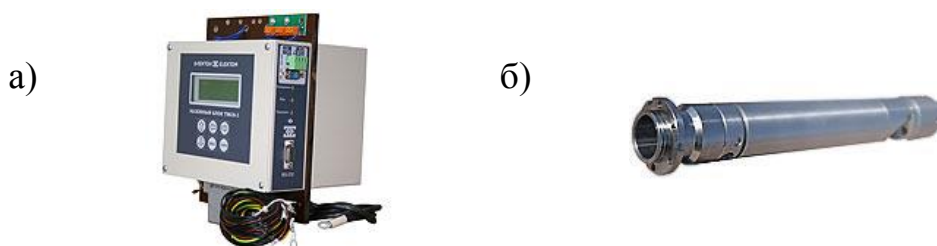


Рисунок 3.8 – Внешний вид «Электрон-ТМС-3» (а - наземный блок; б – погружной блок)

Таким образом, применение системы телеметрии обеспечивает увеличение добычи нефти, увеличение ресурса работы электродвигателя за счет оптимизации

режима работы, непрерывного контроля и предотвращения аварийных ситуаций, а также снижение себестоимости добычи за счет уменьшения энергопотребления, автоматизации добычи и уменьшения затрат на ремонт оборудования.

В России станции управления разрабатываются и производятся несколькими компаниями – это ООО «Борец», ОАО «Ижевский радиозавод», ЗАО «Электон», Завод «Прибор», ЗАО «Новомет-Пермь», ОАО «АЛНАС» ОАО «Триол».

Рассмотрим основные технические характеристики станций управления производителей ЗАО «БОРЕЦ», АО «ЭЛЕКТОН», ОАО «ТРИОЛ» в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Основные технические характеристики станций управления

Характеристика	Модель и производитель СУ		
	ЭЛЕКТОН-04	БОРЕЦ-11	ТРИОЛ АК06
Номинальное напряжение питания, В	380 (50±1Гц)	380 (50±1Гц)	380
Номинальный ток первичной силовой цепи, А (не более)	250 (400, 630, 800, 1000)	250, 400, 630	1600
Мощность подключаемого ПЭД, кВт (не более)	100 (160, 250, 320, 400)	90, 160, 250	450
Температурный диапазон, °С	-60...+40	-60...+55	-60...+50

Анализ сравнения станций управления показал:

1. Станция управления ЭЛЕКТОН-04 компании АО «Электон» и БОРЕЦ-11 производителя ЗАО «БОРЕЦ» имеют широкий выбор моделей по номинальному току начиная от 250А и заканчивая 1000А. Но отличительной особенностью ТРИОЛ АК06 является возможность поддерживать ток вплоть до 1600А.

2. Станции управления ЭЛЕКТОН-04 и БОРЕЦ-11 имеют возможность выбрать подходящую модель СУ для погружного двигателя разного номинала по мощности.

3. Станции управления ЭЛЕКТОН-04 и ТРИОЛ АК06 имеют возможность контролировать более резкое падение напряжения в сети, чем станций управления «БОРЕЦ-11».

Из сравнительного анализа видно, что рассмотренные станции управления выбираются исходя из конкретных условий работы добывающих скважин. Станция управления ЭЛЕКТОН-04 имеет наибольший выбор моделей, и максимально подходящие характеристики для работы в условиях Самотлорского месторождения. Станция управления Электон-04 фирмы АО «ЭЛЕКТОН» рекомендуется к применению в системе автоматизации УЭЦН, в условиях АО «ННП» [34].

Большинство станций управления оснащены датчиками ТМС. Это связано с тем, что данные скважины работают в осложненных условиях, требующих непрерывного контроля за показателями работы добывающих скважин.

Для добывающих скважин, оборудованных УЭЦН, в осложнённых условиях, можно выделить основные критерии, при которых рекомендуется устанавливать термоманометрическую систему на скважины:

1. Увеличение уровня вибраций из-за наличия в откачиваемой продукции механически примесей и кривизны ствола скважины.

2. Повышенная вязкость продукции, образование стойких, высоковязких водонефтяных эмульсий что может послужить причиной перегрев погружного электродвигателя.

3. Прекращение подачи (срыв подачи) УЭЦН из-за отложения парафинов и солей на рабочих органах установки, которые перекрывают проходное сечение насосно-компрессорных труб. Причиной срыва подачи также является скопление газа в межтрубном пространстве, приводящее к тому, что жидкость перестаёт падать на приём насоса.

Рассмотрим 3 производителя ТМС – это ЭЛЕКТОН, БОРЕЦ, ИРЗ. Проанализируем основные технические характеристики моделей ТМС, представленные в таблице 3.13.

Таблица 3.13 – Основные технические характеристики термоманометрических систем

Характеристика	Модель ТМС
----------------	------------

	Электон-ТМС-3	ТМС-Э5-01	СПТ-2БСТ
Интерфейс	RS485/RS232		
Диапазон напряжения питания, В	-	170—285	85-400
Максимальная измеряемая температура пласта, °С	150	250	175
Максимальная измеряемая температура на выходе насоса, °С	150	250	327
Давление на приеме насоса, МПа	32	35	60

Сравнительный анализ термоманометрических систем показал:

1. максимальная измеряемая температура пластовой жидкости термоманометрической системой СПТ-2БСТ на выходе насоса поддерживается до 327°С, в то время, как другие датчики измеряют до 150 °С и 250 °С.
2. максимальная измеряемая температура пласта наблюдается у ТМС-Э5-01 - 250 °С.
3. максимальное измеряемое давление на приёме насоса имеет ТМС СПТ-2БСТ - 60 МПа [34].

Из сравнительного анализа можно сделать вывод о том, что рассмотренные термоманометрические системы выбираются в соответствии с условиями работы Самотлорского месторождения. В АО «ННП» лучше использовать систему телеметрии Электон-ТМС-3, по причине отсутствия необходимости измерения высоких значений, которые производят другие рассмотренные ТМС.

Для реализации данного предложения в практике работы организации потребуются инвестиционные ресурсы в сумме 1 064 000 рублей.

В таблице 3.14 представим капитальные вложения, которые понадобятся для осуществления данного мероприятия.

Таблица 3.14 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		

1.1 Станция управления «Электрон-04»	622 000	58,46
1.2. Система погружной телеметрии «Электрон-ТМС-3»	228 000	21,43
1.2.1. Погружной блок "Электон-ТМСП-3"	86 000	8,08
1.2.2. Соединительный узел для подстыковки к ПЭД	20 000	1,88
1.2.3. Наземный блок "Электон-ТМСН-3"	122 000	11,47
2. Строительно-монтажные работы	214 000	20,11
Всего	1 064 000	100,00

Единовременное осуществление затрат в свою очередь увеличивают начисление амортизации.

Амортизация начисляется линейным способом исходя из стоимости основных средств и нормы амортизации, которая составляет 20 % исходя из срока полезного использования, равной 5 годам.

Таблица 3.15 – Амортизационные отчисления

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, руб.	1 064 000
Амортизация	212 800

Кроме единовременных затрат реализации проекта приведет к росту текущих издержек.

Таблица 3.16 – Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	1 598 080
1.2 Техническое обслуживание	214 000
1.3 Энергетические ресурсы	1 384 080
2. Затраты на оплату труда	960 000
3. Социальные выплаты	289 920
4. Амортизация основных фондов	212 800
5. Прочие затраты	285 000
Итого затрат:	3 345 800
Текущие издержки без амортизации	3 133 000

Сумма затрат на электроэнергию составляет 1384080 рублей с учетом того, что оборудование работает в режиме 24 часа и потребляет по 40 кВт/час:

$$40 \text{ кВт} * 3,95 \text{ руб./кВт} * 8760 \text{ час} = 1384080 \text{ руб.}$$

Годовой фонд заработной платы рассчитан с учетом того, что понадобятся два специалиста по работе с оборудованием:

$40000 \text{ руб.} * 2 = 80000 \text{ руб.}$

$80000 \text{ руб.} * 12 = 960000 \text{ руб.}$

Социальные выплаты в размере 289920 руб., рассчитаны на основе 30,2% ставки:

$960000 * 30,2\% = 289920 \text{ руб.}$

К прочим затратам в размере 285000 руб., отнесены:

- уплата налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) – 92%;
- расходы на подбор и обучение персонала – 4%;
- расходы на оплату услуг связи – 2%;
- и др. – 2%

Несмотря на существенные текущие затраты, связанные с проектом организация получит дополнительный экономический эффект в сумме 3 681 000 рублей.

Таблица 3.17 – Экономический эффект

Наименование	Значение
1. Выручка от продажи дополнительно добытой нефти, руб.	3 414 700
2. Снижение затрат на ремонт скважин, руб.	266 300
4. Экономический эффект, руб.	3 681 000

Экономический эффект достигается в результате выручки от продажи дополнительно добытой нефти и снижение затрат на ремонт скважин.

3.6 Оценка эффективности от внедрения проекта (Разработала Буряк А.П.)

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 % годовых (Решение Банка России от 27.10.2017 года);

- 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 3.18 – 3.23.

Таблица 3.18 – Инвестиционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Расходы на приобретение активов, всего	1 064 000,00					1 064 000,00
в том числе:						
за счет собственных средств	1 064 000,00					
за счет заемных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	-1 064 000,00					-1 064 000,00
2.2. Нарастающим итогом	-1 064 000,00	-1 064 000,00	-1 064 000,00	-1 064 000,00	-1 064 000,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	-1 064 000,00					-1 064 000,00
3.2. Нарастающим итогом	-1 064 000,00	-1 064 000,00	-1 064 000,00	-1 064 000,00	-1 064 000,00	

Таблица 3.19 – Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Экономический эффект	3 681 000,00	3 681 000,00	3 681 000,00	3 681 000,00	3 681 000,00	18 405 000,00
2. Текущие издержки	3 133 000,00	3 133 000,00	3 133 000,00	3 133 000,00	3 133 000,00	15 665 000,00
3. Амортизация основных средств	212 800,00	212 800,00	212 800,00	212 800,00	212 800,00	1 064 000,00
4. Валовая прибыль	335 200,00	335 200,00	335 200,00	335 200,00	335 200,00	1 676 000,00
5. Налог на прибыль (20%)	67 040,00	67 040,00	67 040,00	67 040,00	67 040,00	335 200,00
6. Чистая прибыль	268 160,00	268 160,00	268 160,00	268 160,00	268 160,00	1 340 800,00
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	480 960,00	480 960,00	480 960,00	480 960,00	480 960,00	2 404 800,00
7.2. Нарастающим итогом	480 960,00	961 920,00	1 442 880,00	1 923 840,00	2 404 800,00	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	480 960,00	414 620,69	357 431,63	308 130,71	265 629,93	1 826 772,96
8.2. Нарастающим итогом	480 960,00	895 580,69	1 253 012,32	1 561 143,03	1 826 772,96	

Таблица 3.20 – Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Собственный капитал.	1 064 000,00					1 064 000,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	1 064 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 064 000,00
2.2. Нарастающим итогом.	1 064 000,00	1 064 000,00	1 064 000,00	1 064 000,00	1 064 000,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	1 064 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 064 000,00
3.2. Нарастающим итогом.	1 064 000,00	1 064 000,00	1 064 000,00	1 064 000,00	1 064 000,00	

Таблица 3.21 – 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	-583 040,00	480 960,00	480 960,00	480 960,00	480 960,00	1 340 800,00
1.2. Нарастающим итогом.	-583 040,00	-102 080,00	378 880,00	859 840,00	1 340 800,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-583 040,00	414 620,69	357 431,63	308 130,71	265 629,93	762 772,96
2.2. Нарастающим итогом.	-583 040,00	-168 419,31	189 012,32	497 143,03	762 772,96	

Таблица 3.22 – Сальдо денежных потоков

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	480 960,00	480 960,00	480 960,00	480 960,00	480 960,00	2 404 800,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	480 960,00	961 920,00	1 442 880,00	1 923 840,00	2 404 800,00	

Таблица 3.23 – Определение внутренней нормы доходности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2018	2019	2020	2021	2022	
0	-583 040,00	480 960,00	480 960,00	480 960,00	480 960,00	1 340 800,00
0,1	-583 040,00	437 236,36	397 487,60	361 352,37	328 502,15	941 538,49
0,2	-583 040,00	400 800,00	334 000,00	278 333,33	231 944,44	662 037,78
0,3	-583 040,00	369 969,23	284 591,72	218 916,70	168 397,47	458 835,12
0,4	-583 040,00	343 542,86	245 387,76	175 276,97	125 197,83	306 365,41
0,5	-583 040,00	320 640,00	213 760,00	142 506,67	95 004,44	188 871,11
0,6	-583 040,00	300 600,00	187 875,00	117 421,88	73 388,67	96 245,55
0,7	-583 040,00	282 917,65	166 422,15	97 895,38	57 585,52	21 780,69
0,8	-583 040,00	267 200,00	148 444,44	82 469,14	45 816,19	-39 110,23
0,9	-583 040,00	253 136,84	133 229,92	70 121,01	36 905,79	-89 646,44
1	-583 040,00	240 480,00	120 240,00	60 120,00	30 060,00	-132 140,00
0,7320	-583 040,00	277 690,53	160 329,41	92 568,94	53 446,27	995,15

За период планирования, жизненный цикл (5 лет) инвестиционный проект потребует 1 064 000 руб. капитальных вложений и принесет 1 340 800руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 2 404 800 руб., чистый дисконтированный доход – 1 826 772,96руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 2,26 (2 404 800/ 1 064 000), а исчисленный по дисконтированным потокам 1,71(1 826 772,96 / 1 064 000).

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 73,2 % в год и представлена на рисунке 3.9.



Рисунок 3.9 – Внутренняя норма доходности

Срок окупаемости проекта исчисленный по реальным потокам 1,5 года.

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.10.

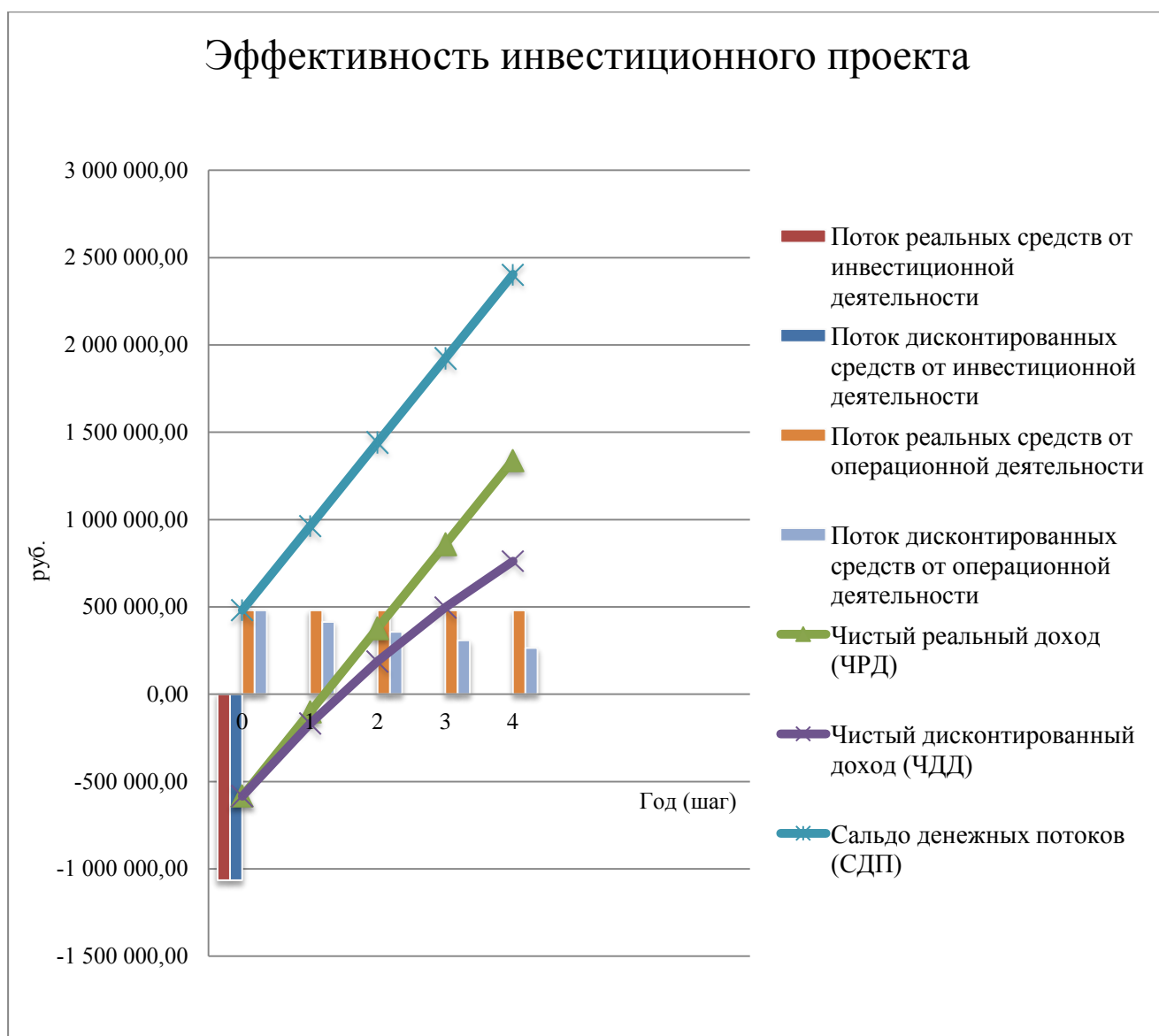


Рисунок 3.10 – Эффективность инвестиционного проекта

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.

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

3.7 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Буряк А.П.)

Поскольку проекты в нефтегазовом производстве имеют определённую степень риска, связанную с природными и рыночными факторами, то необходимо провести анализ чувствительности к риску от проведения мероприятий. Надежность проекта при общей нестабильности характеризуется чувствительностью основных экономических критериев к изменению различных критериев.

Анализ и оценка рисков занимают важное место в системе анализа долгосрочных инвестиций. Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не склонны рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выберут тот, риск которого меньше. При этом под риском понимается вероятность получения меньших доходов (или прироста стоимости актива), чем ожидается инвестором. Считается, что анализ инвестиций проводится в условиях риска, а не неопределенности, так как экономические субъекты активно собирают необходимую им информацию и могут с достаточной степенью точности судить о вероятности событий [20].

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

Таблица 3.24 – Значение ЧДД при варьируемых показателях

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	365 354,59			1 826 772,96			3 288 191,33
Текущие издержки		2 886 301,28		1 826 772,96		767 244,64	
Налоги			1 845 040,69	1 826 772,96	1 808 505,23		

На рисунке 3.10 представлена диаграмма чувствительности проекта к риску для предлагаемого мероприятия.

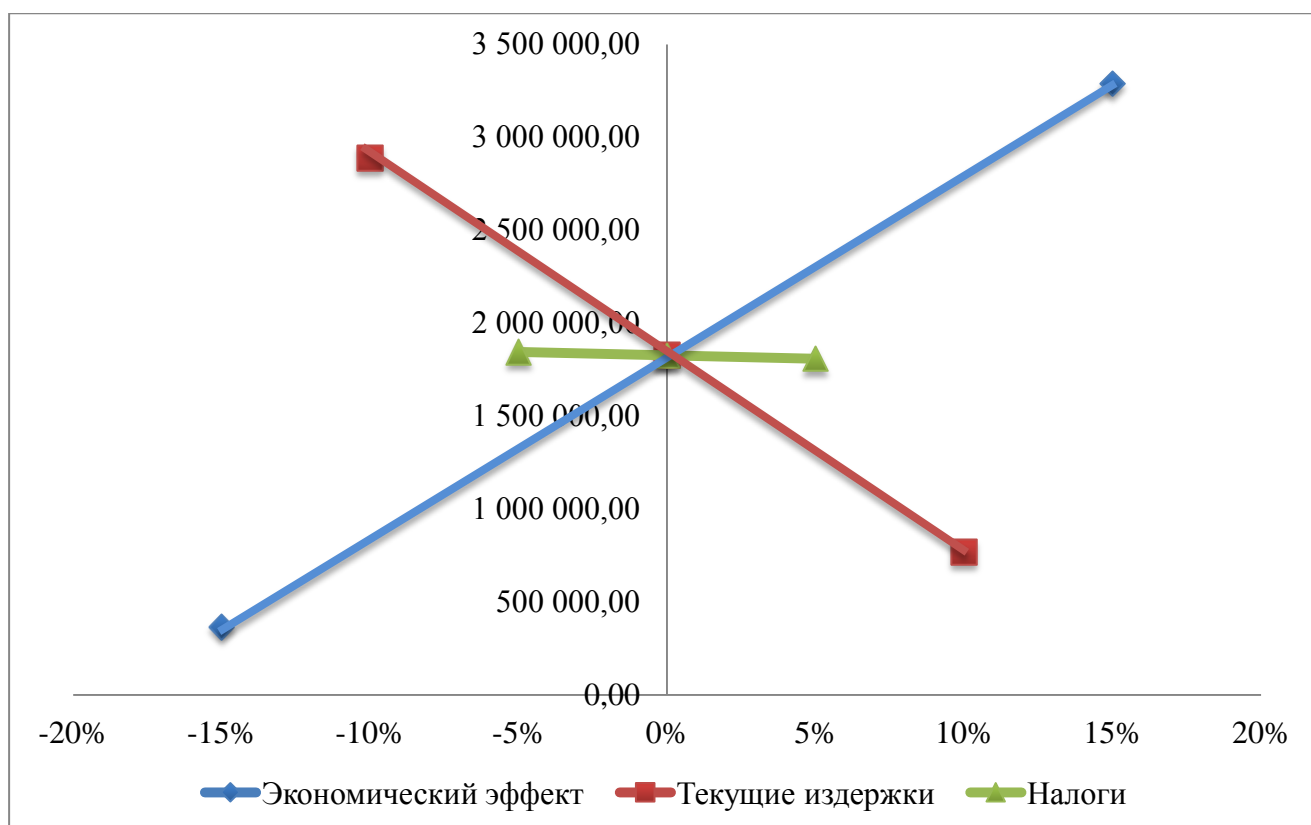


Рисунок 3.11 – Анализ чувствительности проекта к риску

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме чувствительности проекта к риску, нам явно видно, что мероприятие не имеет риска - так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

3.8 Сравнительный анализ проектов: энергоэффективные УЭЦН 5А – 500 – 2000 и система погружной телеметрии «ЭЛЕКТРОН»

Проанализировав экономическую эффективность рассматриваемых проектов энергоэффективных УЭЦН и системы погружной телеметрии «ЭЛЕКТРОН», суть которых сводится к оптимизации издержек, можно сделать вывод о том, что проект энергоэффективных УЭЦН более эффективен.

Из проведенных расчетов видно, что за весь период планирования проект энергоэффективных УЭЦН потребует 1 598 900 руб., капитальных вложений и принесет 2 011 772 руб., чистой прибыли, а проект системы погружной телеметрии «ЭЛЕКТРОН» потребует 1 064 900 руб., капитальных вложений, а чистая прибыль

составит за период планирования 1 340 800 руб., это наглядно изображено на рисунке 3.12.

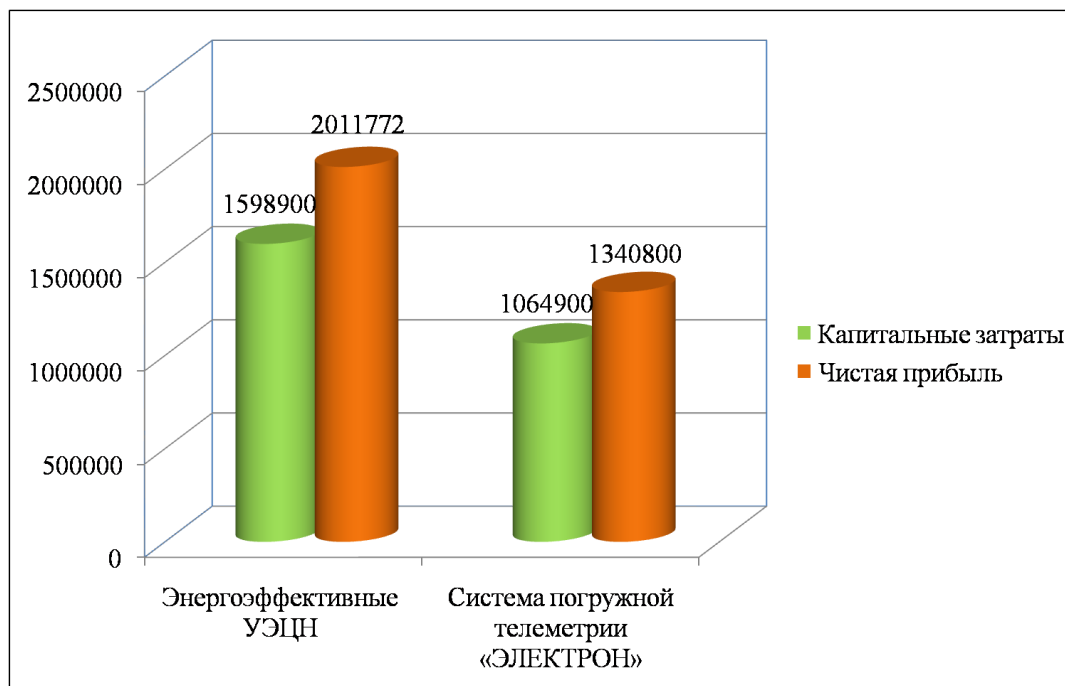


Рисунок 3.12 – Капитальные вложения и чистая прибыль проектов

Чистый реальный доход и чистый дисконтированный доход (рисунок 3.25) энергоэффективных УЭЦН выше, чем у системы погружной телеметрии «ЭЛЕКТРОН».

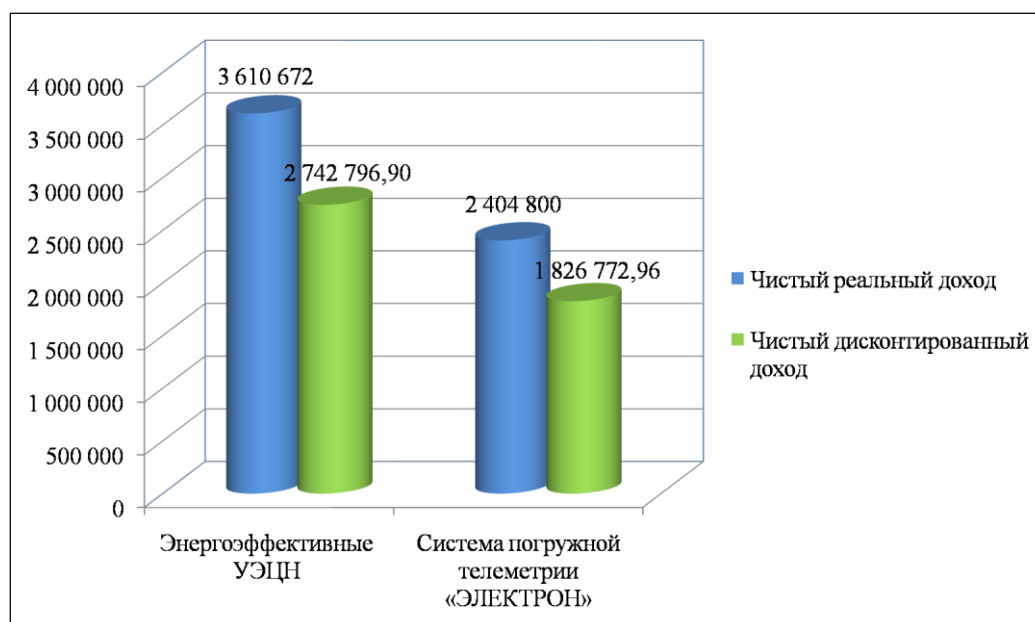


Рисунок 3.13 – Чистый реальный доход и чистый дисконтированный доход

Кроме того, такие показатели, как индекс доходности по дисконтированным потокам энергоэффективных УЭЦН (2,25) и системы погружной телеметрии

«ЭЛЕКТРОН» (2,26) почти равный. Индекс доходности представлен на рисунке 3.14.

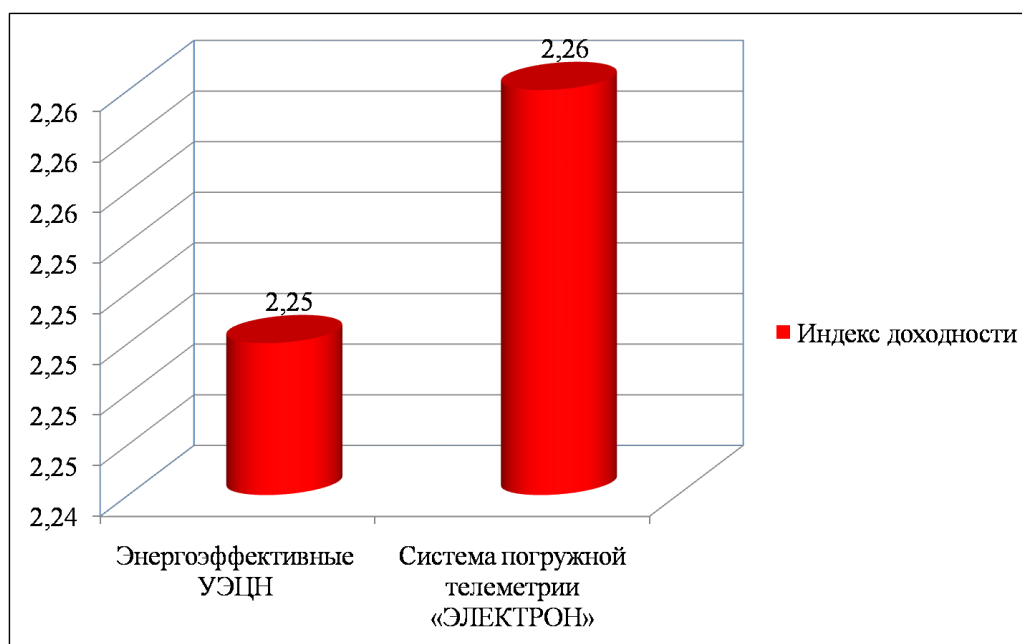


Рисунок 3.14 – Индекс доходности

Внутренняя норма доходности инвестиций для энергоэффективных УЭЦН и системы погружной телеметрии «ЭЛЕКТРОН» составляет 73,2% в год. Внутренняя норма доходности представлена на рисунке 3.15.

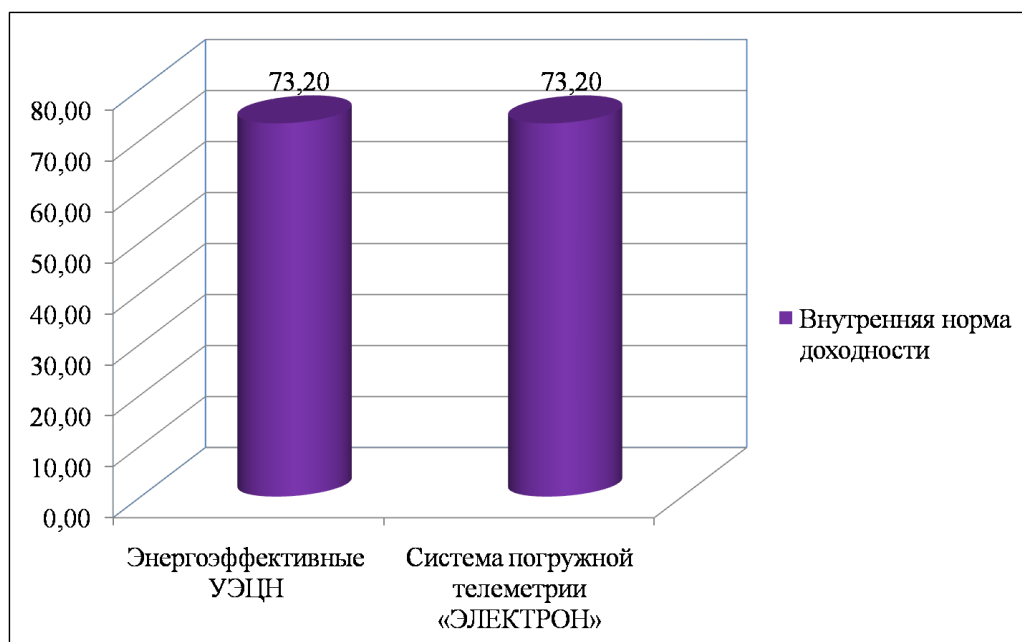


Рисунок 3.15 – Внутренняя норма доходности

Срок окупаемости энергоэффективных УЭЦН и системы погружной телеметрии «ЭЛЕКТРОН» по реальным потокам – 1,5 года. Наглядно срок окупаемости проектов представлен на рисунке 3.16.

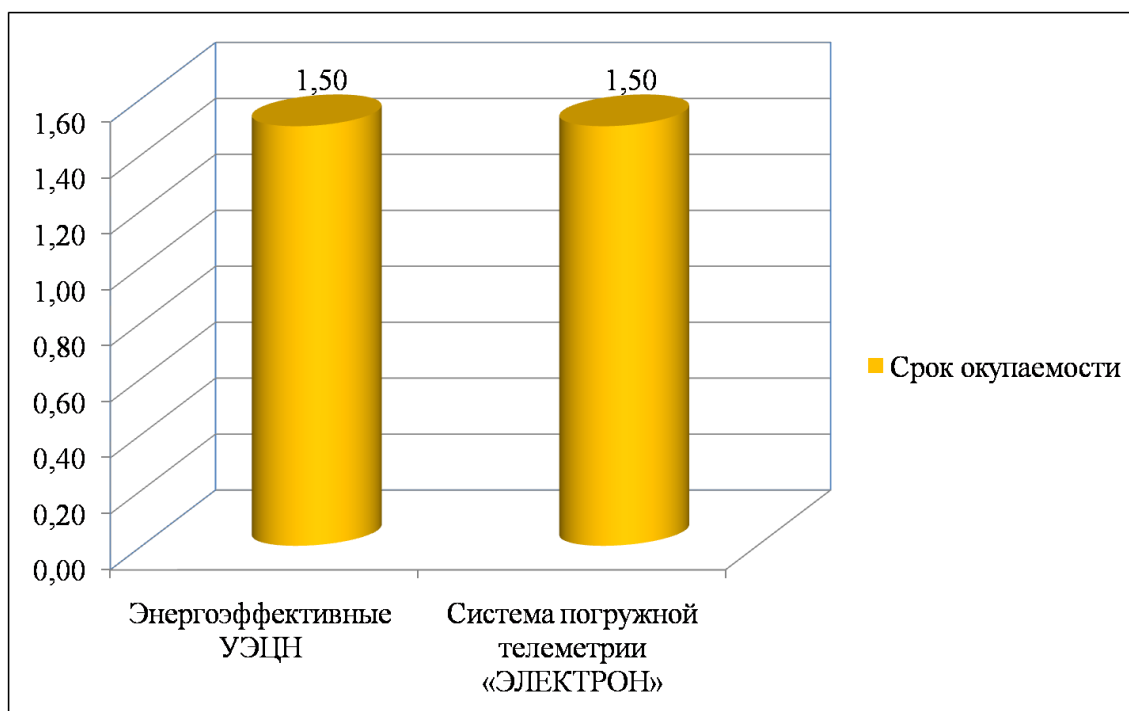


Рисунок 3.16 – Срок окупаемости проектов

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

Несмотря на то, что капитальные вложения и чистый дисконтированный доход инвестиционных проектов разнятся, индекс доходности и срок окупаемости почти одинаков, следовательно, оба проекта можно допустить к внедрению на предприятии. Это позволит частично решить обозначенную изначально проблему и создать условия для дальнейшего развития и процветания компании.

Данные не поддаются однозначной формализации, но оптимальным показателем для проведения сравнительного анализа выступают критерии оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проанализировав всю проделанную работу можно сделать вывод, что все поставленные задачи и цели были выполнены.

На первоначальном этапе была дана краткая характеристика АО «ННП». С момента своего создания АО «Нижеварттовское нефтегазодобывающее предприятие» показало себя как стабильное и успешно развивающееся предприятие, в числе приоритетов которого – увеличение объемов добычи, совершенствование нефтедобывающих технологий и внедрение инновационных методов производства.

Таким образом, общество рассматривает разработку и добычу нефти как свой базовый бизнес и намерено достичь максимального прогресса на основных направлениях этого бизнеса. Для достижения своих целей общество ведет работы по внедрению передовых технологий в области интенсификации добычи нефти и нефтеотдачи пластов, разработке и внедрению комплексной программы по экологии, а так же обучению персонала новейшим методам производства и организации работ.

По предприятию был проведен SWOT-анализ, и были выявлены сильные и слабые стороны данного предприятия.

Принимая во внимание все слабые стороны АО «ННП», наиболее приемлемой стратегией для предприятия является оптимизация издержек.

Проведя анализ финансово-хозяйственной деятельности за период 2014 – 2016 г., АО «ННП», можно сделать следующие выводы:

1. Имущество предприятия за три года увеличилось, что является положительным моментом;
2. Произошло увеличение основных средств, что связано с покупкой нового оборудования и рабочих машин. Увеличение количества основных средств расценивается, как положительная тенденция, поскольку происходит расширенное воспроизводство основных фондов предприятия, что в свою очередь должно

положительно отразиться на эффективности деятельности рассматриваемого предприятия;

3. Собственный капитал за анализируемый период уменьшился, что говорит о нерациональности пассива и финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов;

4. Выручка увеличилась, это означает, что фирма работала в определенном периоде хорошо.

5. Дебиторская задолженность уменьшилась. Это приводит к росту платежеспособности предприятия из-за повышения скорости погашения задолженности дебиторами. Кредиторская задолженность в течении трех лет увеличивалась, это указывает на появление новых денежных обязательств у предприятия. Дебиторская задолженность превышает кредиторскую задолженность, это является положительным фактором для организации.

Таким образом, можно отметить, что у предприятия имеется потенциал для наращивания его платежеспособности, ликвидности активов и финансовой устойчивости при грамотном, четко выверенном подходе к управлению финансовыми активами предприятия.

Для повышения эффективности работы АО «ННП» было предложено два мероприятия: внедрить «Энергоэффективные УЭЦН 5А – 500 – 2000» и использовать систему погружной телеметрии «ЭЛЕКТРОН».

1. В настоящее время для снижения затрат на электроэнергию на предприятиях используют энергоэффективные установки электропогружного центробежного насоса (УЭЦН) - установки нового поколения для добычи пластовой жидкости, позволяющие снизить себестоимость добытой нефти за счет снижения затрат на электроэнергию при сохранении конструктивной надежности на уровне серийно поставляемого оборудования.

Вентильные электродвигатели - это изделия нового поколения, с лучшими энергетическими характеристиками по сравнению с асинхронными. В отличие от

асинхронных двигателей вентильные имеют постоянные магниты на роторе и специальную схему подачи питающего напряжения на обмотку статора.

За период планирования, жизненный цикл (5 лет) инвестиционный проект потребует 1 598 900 руб. капитальных вложений и принесет 2 011 772 руб. чистой прибыли.

Срок окупаемости проекта исчисленный по реальным потокам 1,5 года.

2. Из-за высоких потерь объемов добычи нефти и затрат на ремонт скважин нефтяные компании теряют прибыль.

В настоящее время для улучшения контроля за состоянием работы скважин используют телеметрические системы.

Применение системы телеметрии обеспечивает увеличение добычи нефти, увеличение ресурса работы электродвигателя за счет оптимизации режима работы, непрерывного контроля и предотвращения аварийных ситуаций.

За период планирования, жизненный цикл (5 лет) инвестиционный проект потребует 1 064 9000 руб. капитальных вложений и принесет 1 340 800 руб. чистой прибыли.

Срок окупаемости проекта исчисленный по реальным потокам 1,5 года.

Проанализировав расчеты по данным мероприятиям можно сказать, что оба инвестиционных проектов эффективны и экономически выгодными. Анализ чувствительности проектов показал, что они не склонны к риску по всем анализируемым факторам, что позволяет рекомендовать проекты к внедрению в АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Андрианов, А.Ю. Инвестиции: Учебник. А.Ю. Андрианов, Г.В. Кальварский, С.В. Валдайцев.- М.:Велби ТК, 2014. – 584с.
- 2 Агарков, А.П. Экономика и управление на предприятии: учебник / А.П. Агарков, Р.С. Голов, В.Ю. Теплышев, Е.А. Ерохина/ под ред. А.П. Агаркова. – М.: Дашков и К°, 2014. – 400 с.
- 3 Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельника, В.В. Бердникова, Е.И. Бородиной. – М.: Омега-Л, 2013. – 388с.
- 4 Балабанов, И. Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. Балабанов И. Т. / М.: Финансы и статистика, 2013. – 488 с.
- 5 Волков, О.И. Экономика предприятия: Учебное пособие. / Под ред. О.И. Волкова. / М., 2013. – 312 с.
- 6 Воронцовский, А. В. Инвестиции и финансирование. Воронцовский А. В. / СПб.: С.-Петербургский университет, 2013. – 154 с.
- 7 Виленский, П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: теория и практика: учебно-практическое пособие/ П.Л Виленский, В.Н. Ливший, С.А. Смоляк. – М.: Дело, 2013. – 832 с.
- 8 Володько, О.В. Экономика организации: учебное пособие / О.В. Володько, Р.Н. Грабар, Т.В. Зглюй. – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск: Вышэйшая школа, 2015. – 399 с.
- 9 Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая от 26.12.1995 N 208-ФЗ, с изм. от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах».
- 10Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая от 30.11.1994 N 51-ФЗ в ред. от 05.05.2014, с изм. от 23.06.2015.
- 11Глазунов, В.Н. Финансовый анализ и оценка риска реальных инвестиций/ В.Н. Глазунов – М.: Финстатинформ, 2013. – 135 с.
- 12 Гинзбург, А. И. Экономический анализ. Гинзбург А. И. / Спб.: Питер, 2013. – 348 с.

- 13 Грибалев, Н. П. Бизнес-план. Практическое руководство по составлению. Грибалев Н. П., Игнатъева И. П. / СПб.: Питер, 2014. – 326 с.
- 14 Ефремов, В. С. Стратегическое планирование в бизнес - системах. Ефремов В. С. / М.: Финпресс, 2014. – 238с.
- 15 Зяблицкая, Н.В. Методические подходы к оценке адаптационного потенциала предприятия/ Н.В. Зяблицкая // Современные исследования социальных проблем. – 2012. – Вып. №1.
- 16 Зонова, А В. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие / А. В. Зонова, И.Н. Бачуринская, С. П. Горячих. – СПб.: Питер, 2012. – 480 с.
- 17 Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: учебник / Н. В. Игошин. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ, 2011. – 542 с.
- 18 Лахметкина, Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пособие для вузов / Н. И. Лахметкина. – Изд. 3-е, испр. и доп. – М.: КноРус, 2012. – 192 с.
- 19 Ковалева, В.В. Инвестиции: Учебник. / Под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова. / М.: ООО «ТК Велби», 2013. – 440 с.
- 20 Маховиковой, Г.А. Анализ инвестиций: Методы оценки эффективности финансовых вложений. И. Ахметзянов; Под ред. Г.А. Маховиковой / Москва; Эксмо, 2014. – 264 с.
- 21 Попов, В.М. Бизнес-планирование: Учеб. для студ. вузов, обуч. по экон. спец. / Рос. Экон. Акад. им. Г. В. Плеханова; Под ред. В. М. Попова, С. И. Лямупова. / М.: Финансы и статистика, 2013. – 671 с.
- 22 Сироткин, С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник для студентов вузов / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ, 2012. – 288 с.
- 23 Теория менеджмента: учебник / под ред. А.К. Семенова, В.И. Набокова. – М.: Дашков и К, 2015. – 492 с.

- 24 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник/ Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 287 с.
- 25 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник/ Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 287 с.
- 26 Управление организацией: учебник / под ред. А.Г. Поршнева, З.П. Румянцевой, Н.А. Саломатина. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2014. – 736 с.
- 27 Управление организацией: учебник / под ред. А.Г. Поршнева, З.П. Румянцевой, Н.А. Саломатина. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2014. – 736 с.
- 28 Фетисов, В.Д. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В. Д. Фетисов, Т. В. Фетисова. – М.: Юнити, 2014. – 167 с.
- 29 Фомичев, А.Н. Стратегический менеджмент : Учебник для вузов / А.Н. Фомичев. – М.: Издательско-торговая корпорация “Дашков и К^о”, 2014.
- 30 Фетисов, В.Д. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В. Д. Фетисов, Т. В. Фетисова. – М.: Юнити, 2014. – 167 с.
- 31 Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – М.: Дашко и К^о, 2013. – 384 с.
- 32 Хазанович, Э. С. Инвестиции: Учеб.пособие / Э. С. Хазанович. – М.: КноРус, 2011. – 320 с.
- 33 Янковский, К. П. Инвестиции: Учебник / К. П. Янковский. – СПб.: Питер, 2012. – 368 с.
- 34 Закрытое акционерное общество ЭЛЕКТОН [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон.дан. – Режим доступа: <http://www.elekton.ru>
- 35 Роснефть [Электронный ресурс]: официальный сайт / ПАО «НК «Роснефть». – Электрон.дан. – Режим доступа: <http://www.rosneft.ru>
- 36 NOVOMET [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон.дан. – Режим доступа: <http://www.novomet.ru>

37 Вестник недропользователя Ханты – Мансийского автономного округа [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон.дан. – Режим доступа: <http://www.oilnews.ru>

38 РБК [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон.дан. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru>

ПРИЛОЖЕНИЯ ПРИЛОЖЕНИЕ А

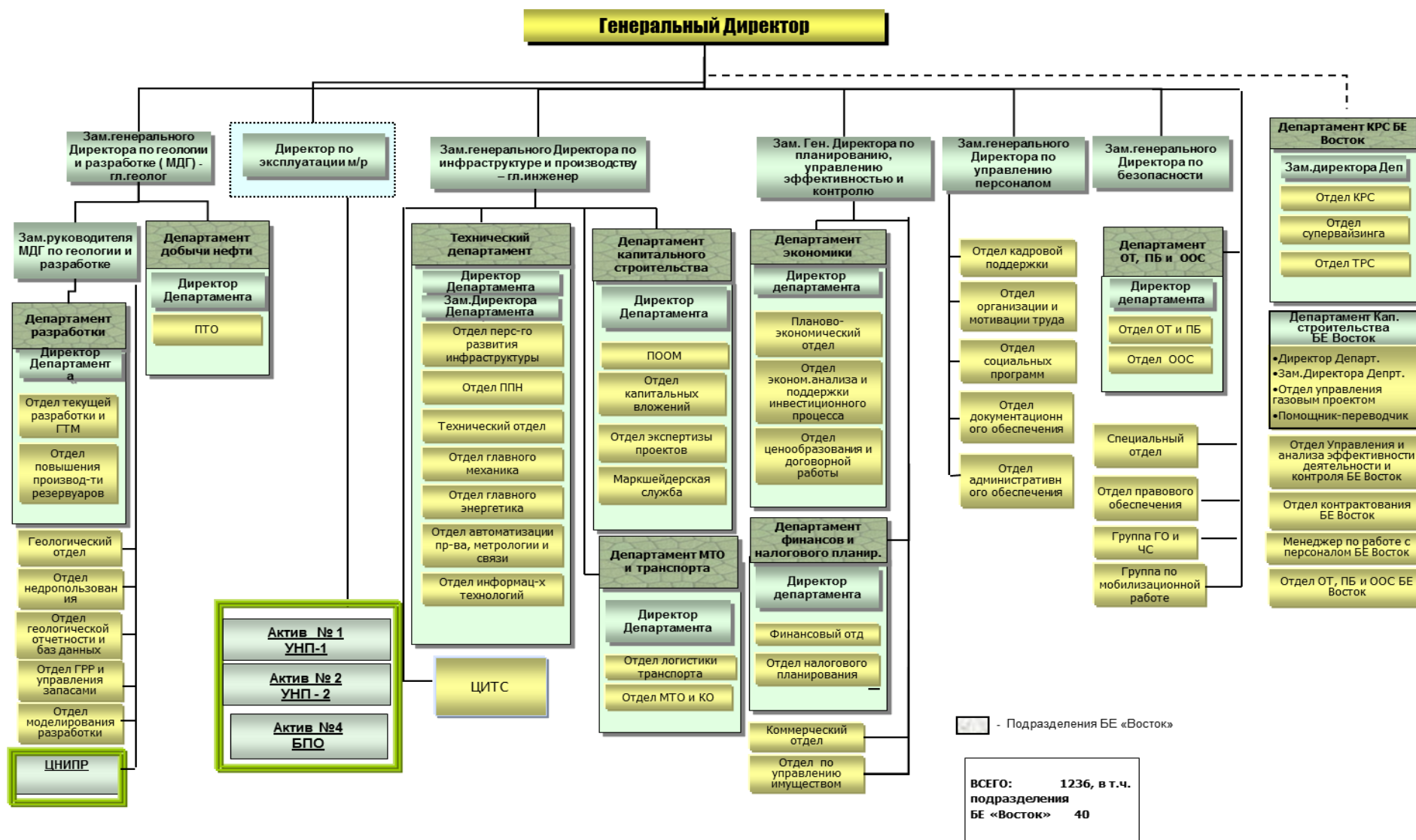


Рисунок А.1 – Организационная структура АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Таблица Б.1 - Бухгалтерский баланс

за _____ 2016 г.

Организация Открытое акционерное общество "НИЖНЕВАР-ТОВСКОЕ НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Местонахождение (адрес) _____

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710001	
41248798	
8603089941	
11.10.11	
47	16
384	

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года	На 31 декабря 2013 года
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	309451	346802	349894	169
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	1302940	0	0	184806
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0	0
Основные средства	1150	35154932	33206208	16987411	16365566
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0	0
Финансовые вложения	1170	29138	29138	1304088	1252297
Отложенные налоговые активы	1180	875345	816040	438293	423206
Прочие внеоборотные активы	1190	923964	1008672	630920	146645
Итого по разделу I	1100	38595770	35406860	19710606	18372689
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	934543	1039999	373472	266280
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	30539	144663	92390	78046
Дебиторская задолженность	1230	8014932	7247015	12641979	9944747
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	194	307	475	1759
Прочие оборотные активы	1260	12593	12666	2639	2099
Итого по разделу II	1200	8992801	8444650	13110955	10292931
БАЛАНС	1600	47588571	43851510	32821561	28665620
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1625	1625	838	838
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	1024	1024	1024	1024
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	8779191	8779191	2242200	2242200
Резервный капитал	1360	406	209	209	209
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	8888274	5472849	22539338	17849644
Итого по разделу III	1300	17670520	14254898	24783609	20093915

Окончание таблицы Б.1

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года	На 31 декабря 2013 года
1	2	3	4	5	6
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	13955343	14144850	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	3865844	3829009	1866513	1364551
Оценочные обязательства	1430	3457605	3400285	1606849	1301893
Прочие обязательства	1450	0	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	21278792	21374144	3473362	2666444
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	7859345	7500295	4156978	5532956
Доходы будущих периодов	1530	170889	176458	83724	87066
Оценочные обязательства	1540	609025	545715	323888	285239
Прочие обязательства	1550	0	0	0	0
Итого по разделу V	1500	8639259	8222468	4564590	5905261
БАЛАНС	1700	47588571	43851510	32821561	28665620

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица В.2 - Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2016г.

Организация Открытое акционерное общество "НИЖНЕ-ВАРТОВСКОЕ НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710002	
41248798	
8603089941	
11.10.11	
47	16
384	

Наименование показателя(2)	Код	2016	2015	2014
1	2	3	4	5
Выручка	2110	51720307	34236313	31994256
Себестоимость продаж	2120	(41736018)	(26411776)	(25166177)
Валовая прибыль (убыток)	2100	9984289	7824537	6828079
Коммерческие расходы	2210	(1791284)	(87113)	(116018)
Управленческие расходы	2220	(1409022)	(779813)	(710194)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	6783983	6957611	6001867
Доходы от участия в других организациях	2310	0	3485	3296
Проценты к получению	2320	0	59185	98601
Проценты к уплате	2330	(2167325)	(205202)	(153347)
Прочие доходы	2340	347590	199181	208338
Прочие расходы	2350	(871283)	(416176)	(394121)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4092965	6598084	5764634
Текущий налог на прибыль	2410	(716228)	(1137820)	(879354)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-80835	171236	114944
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	36835	131613	225771
Изменение отложенных налоговых активов	2450	59305	88268	-62049
Прочее	2460	-16415	-27293	-126610
Чистая прибыль (убыток)	2400	3415622	5444212	4724070
СПРАВОЧНО				
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	3415622	5444212	4724070