

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.

Экономическая оценка технического перевооружения

сервисной базы ЗАО СП «МеКаМиннефть».

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2018.634.ВКР

Консультанты, (должность)

Руководитель работы
д.э.н., профессор

/Н.В.Зяблицкая/

2 июня 2018 г.

Консультанты, (должность)

Автор работы
обучающийся группы ДО-461

/А.А.Котюк/

1 июня 2018 г.

Консультанты, (должность)

Нормоконтролер

/Н.В.Назарова/

2 июня 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Котюк А.А. Экономическая оценка технического перевооружения сервисной базы ЗАО СП «МеКаМиннефть». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-461, 97 с., 16 ил., 45 таб., библиогр. список – 25 наим., 5 прил., 20 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью экономической оценки технического перевооружения сервисной базы ЗАО СП «МеКаМиннефть».

В ВКР проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ЗАО СП «МеКаМиннефть», а так же возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

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

Разработали рекомендации, направленные на повышение эффективности проекта, путем приобретения спецтехники Камаз или МАЗ.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ЗАО СП «МеКаМиннефть» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработала Тагирова А.В.).....	7
1.1 История создания и развития организации.....	7
1.2 Цель и виды деятельности.....	8
1.3 Организационно-правовой статус.....	9
1.4 Структура компании и система управления.....	10
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации.....	12
1.6 SWOT-анализ.....	15
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (Разработала Котюк А.А.).....	19
2.1 Основные финансовые показатели работы.....	19
2.2 Анализ финансового состояния предприятия.....	21
2.2.1 Анализ структуры и состава баланса.....	21
2.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	24
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.....	29
2.2.4 Анализ деловой активности.....	35
2.2.5 Оценка рентабельности предприятия.....	38
2.3 Анализ затратности функционирования.....	43
3 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ТЕХНИЧЕСКОГО ПЕРЕВООРУЖЕНИЯ СЕРВИСНОЙ БАЗЫ ЗАО СП «МеКаМиннефть».....	47
3.1 Аргументация необходимости приобретения спецтехники (Разработала Котюк А.А.).....	47

3.2 Обоснование целесообразности приобретения спецтехники (Разработала Тагирова А.В.)	51
3.3 Методические основы оценки эффективности приобретения спецтехники	56
3.4 Оценка коммерческой эффективности приобретения спецтехники (Разработала Котюк А.А.)	59
3.4.1 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Котюк А.А.).....	68
3.5 Оценка коммерческой эффективности приобретения спецтехники (Разработала Тагирова А.В.).....	70
3.5.1 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Тагирова А.В.).....	78
3.6 Сравнительная характеристика инвестиционного проекта.....	80
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	84
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	86
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	90
ПРИЛОЖЕНИЕ А Динамика состава и структуры активов и пассивов.....	90
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Динамика состава и структуры внеоборотных активов	94
ПРИЛОЖЕНИЕ В Динамика состава и структуры оборотных активов	95
ПРИЛОЖЕНИЕ Г Динамика состава и структуры собственного капитала	96
ПРИЛОЖЕНИЕ Д Динамика состава и структуры обязательств.....	97

ВВЕДЕНИЕ

Техническое перевооружение существующей базы играет важную роль в обеспечении эффективной работы современных коммерческих организаций. Поскольку от качества используемой спецтехники зависит конечный результат производственной работы и финансово - экономические результаты, как следствие, поэтому организации должны своевременно обновлять имеющиеся производственные фонды, что и является тематикой ВКР, подтверждая его актуальность.

Предметом исследования является экономическая оценка технического перевооружения сервисной базы предприятия, в качестве объекта исследования выбрано ЗАО СП «МеКаМиннефть».

Цель работы – изучить особенности организации производства, управления и финансово-хозяйственной деятельности ЗАО СП «МеКаМиннефть» и разработать рекомендации, направленные на повышение его эффективности, путем приобретения спецтехники Камаз или МАЗ.

Основными задачами работы является:

- ознакомиться с историей создания и развития организации;
- изучить вид деятельности ЗАО СП «МеКаМиннефть»;
- исследовать организационно - правовую форму предприятия;
- провести анализ основных показателей и финансового состояния предприятия.
- Разработать инвестиционные проекты, направленные на повышение эффективности деятельности предприятия.

При написании выпускной квалификационной работы была использована совокупность методов исследования, таких как: эмпирический метод, метод экономико-статистического анализа, метод синтеза и анализа экономической информации.

Данная работа разбита на три части. В первой приведена общая характеристика предприятия, организационная структура, характеристика предоставляемых услуг.

Во второй части – финансовое состояние предприятия. В третьей части мы разработали инвестиционный проект, направленный на повышение эффективности деятельности предприятия.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ЗАО СП «МеКаМиннефть» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания и развития организации

ЗАО СП «МеКаМиннефть» – крупнейшее отечественное нефтесервисное предприятие с более чем 20-летней историей, представляет собой компанию, специализирующуюся на выполнении широкого спектра геофизических исследований по разработке и эксплуатации нефтяных и газовых месторождений. Совместное предприятие «МеКаМиннефть» было зарегистрировано 2 июня 1992 года. Соответствующее соглашение о создании СП подписали три стороны: российская (АО «Мегионнефтегаз»), германская (CAT Oil) и бельгийская (MickoFinance&Trading). Первый гидроразрыв пласта предприятием «МеКаМиннефть» был произведен в апреле 1993 года. К середине 1997 этот показатель превысил 900. К концу 1997 года общая добыча СП составила 5,5 млн. тонн нефти. К концу 1997 года «МеКаМиннефть» работала уже на 16 нефтяных месторождениях в Нижневартовском районе. В 1996 году СП провело глубоко проникающий гидроразрыв пласта на 14 скважинах в Пермской области, в 1997 – на 31 скважине ОАО «Ноябрьскнефтегаз». В 2009 году компания приобрела ООО «Центр научно-исследовательских и производственных работ». В 2012 году присоединяется ООО «Анега» и завершается процесс объединения учебных центров в корпоративный университет НОУ УНЦ «Геофизика». В 2012 году создается новое направление – Департамент наклонно-направленного и горизонтального бурения, оказывающий высококачественный сервис по телеметрическому и технико-технологическому сопровождению бурения наклонно-направленных и горизонтальных скважин.

Сегодня в СП «МеКаМиннефть» трудятся около 6 тысяч работников, предприятие имеет высокий научный потенциал – 35 сотрудников компании являются кандидатами наук и 18-докторами наук.

1.2 Цель и виды деятельности

Производственной деятельностью СП « МеКаМиннефть » является:

- производство работ по подземному ремонту скважин;
- производство работ по капитальному ремонту скважин;
- производство работ по ремонту скважин установкой гибкая труба;
- прокат, ремонт и сервисное обслуживание гидравлических ключей, используемых при подземном , капитальном ремонте и освоение скважин;
- геологоразведочные работы.

У фирмы существуют следующие общекорпоративные цели:

- главное – выжить в условиях экономического спада и роста инфляции;
- как можно быстрее адаптировать хозяйственную деятельность и систему управления к изменяющимся внешним и внутренним экономическим условиям;
- в условиях финансового дефицита привлечь денежные средства западных предприятий;
- расширение географии – выход на рынки по сервисному обслуживанию нефтяных скважин;
- освоение рынков СНГ;
- проработка вариантов по оказанию сервисных услуг по гидроразрыву пластов и капитальному ремонту скважин в странах Дальнего Зарубежья;
- охрана окружающей среды.

Внутренние цели:

- получение прибыли от реализации нефти, добываемой при сервисном обслуживании скважин на рынках СНГ и Дальнего Зарубежья ;

- полное использование существующих производственных мощностей для увеличения уровня добычи нефти из скважин , подвергшихся ГРП и ГПП в регионе;
- увеличение объемов производства работ;
- интенсивное использование оборудования;
- рациональная и эффективная организация производственного процесса;
- совершенствование организации труда, улучшение условий труда
- сокращение потерь рабочего времени;
- обеспечение высококвалифицированными кадрами на всех стадиях производства;
- модернизация и обновление оборудования, применение новых современных технологий.

1.3 Организационно-правовой статус

Объект исследования зарегистрирован в 1992 году в качестве закрытого акционерного общества — форма организации непубличной компании, акции которой распределяются только среди учредителей или заранее определённого круга лиц (в противоположность открытому). До 01.09.2014 ГК РФ применял классификацию на открытые и закрытые АО, однако с изменением законодательства в России применяется классификация на публичные и непубличные акционерные общества.

Акционеры данного общества имеют преимущественное право на приобретение акций, продаваемых другими акционерами. Число участников закрытого акционерного общества ограничено законом. Как правило, закрытое акционерное общество не обязано публиковать отчётность для всеобщего сведения, если иное не установлено законом. Основные различия между непубличным акционерным обществом (АО) и публичным акционерным обществом (ПАО):

Число акционеров:

- для АО не более 50, если превысит, то АО должно преобразоваться в ПАО;
- для ПАО не ограничено.

Преимущественное право на приобретение акций, отчуждаемых акционерами общества:

- для АО акционеры пользуются преимущественным правом по цене предложения третьему лицу (похоже на распределение долей в ООО);
- для ПАО преимущественное право не допускается.

Распределение акций:

- для АО среди учредителей либо заранее определённого круга лиц;
- для ПАО распределение акций среди неограниченного круга лиц (открытая подписка).

Уставный капитал:

- для АО от 100 МРОТ;
- для ПАО от 1000 МРОТ.

Законодательство РФ выделяет разновидность акционерного общества в форме акционерного общества работников (народное предприятие). Правовое положение ЗАОрНП определяется Федеральным законом от 19.07.1998 г. № 115-ФЗ «Об особенностях правового положения акционерных обществ работников (народных предприятий)» (Закон о народных предприятиях). К народным предприятиям могут применяться также положения о закрытых акционерных обществах, установленные Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», если иное не предусмотрено Законом о народных предприятиях. Стоит отметить, что акционерное общество работников (народное предприятие) является достаточно редкой формой акционерного общества.

1.4 Структура компании и система управления

СП «МеКаМиннефть» имеет традиционную (классическую) функциональную организационную структуру управления, представленную на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Организационно-правовая структура

Фирма разделена на следующие функциональные блоки (которые имеют четко очерченные задачи):

- служба декларирования;
- служба материально-технического обеспечения;
- транспортная служба
- база производственного обслуживания;
- служба техники безопасности и безопасности движения;
- служба главного технолога;

- бухгалтерская служба;
- служба внешнеэкономических связей;
- транспортная служба;
- служба главного геолога;
- цех капитального ремонта скважин;
- цех подземного ремонта скважин.

Принцип создания организационной структуры сводится к группировке сотрудников по тем задачам и функциям, которые они выполняют. Данный тип организационной структуры имеет ряд преимуществ:

- стимулирует деловую и профессиональную специализацию
- уменьшает дублирование
- улучшает координацию в функциональных областях

Отношения в СП «МеКаМиннефть» основаны согласно принципу единоначалия, т.е. сотрудник фирмы может получить приказ, задание только от одного (своего) начальника и предоставить результат выполненного задания только ему (информация передается по цепи команд). Чем более полным будет официальное отношение между сотрудником фирмы и его начальником, тем меньше возможность возникновения конфликта и больше чувство личной ответственности за результат работы. Этот принцип на протяжении длительного времени подтвердил свою ценность в качестве координирующего механизма. По уровню специалистов и качеству работы СП не уступает западным специалистам. Во многом качество работ лучше, чем у других фирм, занимающихся такими же работами. В штате предприятия нет ни одного иностранного специалиста, т.е. срок обучения и становления работников СП, как профессионалов, был выдержан ровно столько, чтобы получить от ранее работавших западных специалистов их навыки.

1.5 Отраслевые особенности функционирования организации

В настоящее время стабильное развитие мирового нефтегазового комплекса является одним из ключевых факторов устойчивости мировой экономики. В свою очередь, эффективность нефтегазовой отрасли зависит от развития обеспечивающих ее отраслей, в первую очередь от отрасли нефтесервисных услуг. Рынок нефтесервисных услуг включает в себя разведку, бурение, геофизические работы, текущий и капитальный ремонт скважин, интенсификацию добычи нефти, услуги специализированного транспорта, обслуживание и ремонт нефтепромыслового оборудования, решение социальных вопросов.

Представители российских сервисных компаний дают различные оценки объемов рынка нефтегазового сервиса в России – от \$6 млрд. до \$20 млрд. в год. Ежегодный рост составляет 10- 20%. Растут объемы работ на действующем фонде, развиваются новые месторождения и проекты. Примечательно, что централизованных и обобщенных данных о структуре рынка и доли основных игроков и видов выполняемых сервисных работ не существует. Российский рынок нефтесервисных услуг в настоящее время далек от эффективной конкуренции. Нефтяные компании нередко предпочитают не сторонних подрядчиков, а собственные подразделения. Объемы работ, выставляемых на открытые тендеры, невелики. Тем не менее, в России существуют сервисные предприятия, успешно работающие в области гидроразрыва пласта, сейсморазведки и каротажа. Но они активны только на региональном уровне. По оценкам госдепартамента США, ежегодно российский нефтегазовый сектор импортирует оборудования и прочих товаров и услуг почти на \$1 млрд., в том числе на \$230-250 млн. – из США. На сегодняшний день ситуация на рынке сервисных услуг России характеризуется 5 основными особенностями:

- доминирующим положением дочерних сервисных компаний;
- началом процесса освобождения ВИНК от своих сервисов (поскольку себестоимость работ у них в существенно выше, чем у независимых компаний);
- вторым этапом разорения независимых сервисных компаний, ввиду полного износа «советского» оборудования, цены услуг, близкой к себестоимости, а,

значит, невозможности обновить основные фонды, малым размером компаний и малым объемом заказов;

- началом процесса скупки крупных и средних сервисных независимых компаний как профильными, так и непрофильными иностранными организациями;
- поиском и появлением у российских сервисных компаний новых и принципиально новых технологий бурения и КРС, превосходящих по цене и эффективности западные (волновые методы извлечения тяжелой нефти, ЩРП, неагрессивные реагентные обработки, метод кривления скважины с заданной интенсивностью при бурении роторным способом и др.)

Сегодня в России работают около 300 российских сервисных компаний. По своим финансовым возможностям ни одна из них не может конкурировать с транснациональными сервисными корпорациями. Такое положение приводит к технологическому отставанию российских предприятий и к зависимости отечественных нефтегазовых компаний от иностранных. Россия, являясь крупнейшей нефтегазовой державой, не имеет компаний, сопоставимых с Halliburton и без содействия государства иметь не будет, так как для ВИНК сервис не является профильным активом и выводится из структуры холдингов, после чего он либо разоряется, либо скупается иностранными компаниями. В масштабах всей нефтяной отрасли у западных компаний нет конкурентов. Отчасти это объясняется их гораздо большими финансовыми и технологическими возможностями. Кроме того, западные компании, работающие в России, формируют кадры из наших специалистов, хорошо знающих специфику местных условий. Поэтому, пожалуй, единственным конкурентным преимуществом отечественных сервисных предприятий является более низкий уровень цен на услуги. Таким образом, в сегменте высокотехнологичного сервиса между собой конкурируют в основном иностранные компании, более простые технологии предоставляют как российские, так и иностранные организации. Наконец, на рынке простых нефтегазовых технологий и услуг работают в основном российские компании, хотя специалисты указывают и на

растущую долю китайских компаний, отмечая в качестве их конкурентного преимущества, выгодные лизинговые схемы, созданные для развития отрасли в КНР. Доля западных компаний варьируется в зависимости от готовности российских предприятий оказать подобные услуги. Например, пять лет назад такие работы, как горизонтальное бурение, гидроразрывы пласта и оптимизация скважин, выполнялись преимущественно с участием западных сервисов. В настоящее время подобные технологии российские компании освоили достаточно хорошо, что позволяет ВИНКом снижать затраты, приглашая отечественные сервисные предприятия, при сохранении качества выполняемых работ. Эксперты рынка сервисных услуг нефтегазового сектора ожидают полного вывода сервисных активов за рамки вертикально интегрированных нефтяных компаний (ВИНК) в ближайшие три-пять лет. Процесс постепенно набирает обороты и охватывает все новые компании.

1.6 SWOT-анализ

Рыночная структура – сложное понятие, имеющее множество аспектов. Она может определяться характером объектов рыночных сделок.

Конкурентность рынка определяется теми пределами, в рамках которых отдельные фирмы способны воздействовать на рынок, т. е. оказывать влияние на условия реализации своей продукции, прежде всего на цены. Чем меньше отдельные фирмы оказывают влияние на рынок, где они реализуют свою продукцию, тем более конкурентным считается рынок.

В современных условиях конкуренция между предприятиями разворачивается главным образом на поле качества выпускаемой продукции. В условиях рынка удовлетворенность конкретного потребителя совокупностью предлагаемых ему свойств в товаре находит выражение в акте купли-продажи. Такое совпадение свойств, характеристик товара и требований потребителя, при котором соблюда-

ются интересы производителя и потребителя, означающее полное соответствие товара условиям рынка, называется его конкурентоспособностью.

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

Оценку сильных и слабых сторон организации, ее внешних возможностей и угроз обычно называют SWOT-анализом. На основе этого анализа можно быстро оценить стратегическое положение организации, построить матрицу «SWOT». При выборе стратегии развития организации необходимо обеспечить соответствие внутренних возможностей условиям внешней окружающей среде. Стратегия должна быть направлена на максимально эффективное использование имеющихся у организации конкурентных преимуществ, использование рыночных возможностей и избежание угроз.

Изучение внутренней среды направлено на уяснение того, какими сильными и слабыми сторонами обладает предприятие. Сильные стороны служат базой, на которую организация 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. После выявления внутренних сильных и слабых сторон организации, ее внешних возможностей и угроз разрабатывается матрица «SWOT», призванная выявить связи между четырьмя частями списка.

Матрица «SWOT» состоит из четырех полей:

- Сильные стороны (от.англ. Strengths) - преимущества организации;
- Слабости (от.англ. Weaknesses) - недостатки организации;
- Возможности (от.англ. Opportunities) - факторы внешней среды, использование которых создаст преимущества организации на рынке;
- Угрозы (от.англ. Threats) - факторы, которые могут потенциально ухудшить положение организации на рынке.

SWOT – анализ представлен в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - SWOT – анализ

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> - Наличие высокотехнологического оборудования. - Предоставление широкого спектра услуг. - Высокий уровень рентабельности. 	<ul style="list-style-type: none"> - Высокие издержки на техническое обслуживание и ремонт оборудования. - Низкий уровень платежеспособности - Зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

Продолжение таблицы 1.1

Угрозы	Возможности
<ul style="list-style-type: none"> - Развитие альтернативных технологий. - Высокая конкурентоспособность. - Потеря клиентов 	<ul style="list-style-type: none"> - Освоение новых технологий. - Постоянно растущий спрос на услуги. - Снижение арендной платы. - Рост квалификации сотрудников. - Улучшение экономической стабильности.

Исходя из выше перечисленных пунктов, можно сделать вывод о том, что наиболее подходящей стратегией для ЗАО СП «МеКаМинефть» является стратегия «Концентрированного роста». Данная стратегия связана с изменением продукта или рынка и не затрагивает отрасль, технологию, положение предприятия внутри отраслей. Стратегии концентрированного роста поделили на три вида. К ним относятся:

- стратегия, направленная на развитие рынка;
- стратегия, направленная на усиление позиций на рынке (обработка рынка);
- стратегия, направленная на развитие самого выпускаемого продукта.

В нашем случае подходит больше всего «стратегия, направленная на усиления позиций на рынке». Главная цель в данной стратегии — объемы оказываемых услуг должны быть значительно увеличены. Данный тип стратегии осуществляется с уже существующим продуктом на определенном рынке. Риск при данной стратегии относительно других стратегий, минимален: все элементы вза-

имодействия, знакомы и проверены, худшее, что ожидает компанию, это возможность остаться на том же уровне что и до этого.

Оптимальными условиями для применения стратегии усиления позиций являются:

- развивающийся, перспективный рынок;
- хорошо зарекомендованная репутация предприятия;

Всем этим условия соответствует наша фирма, следовательно, мы можем смело использовать данную стратегию, без значительных потерь для предприятия.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Основные финансовые показатели работы

ЗАО СП «МеКаМиннефть» осуществляет широкий спектр работ по вторичному воздействию на пласт с целью повышения его продуктивности, а также обеспечивает непрерывность производственного процесса. Основные услуги компании:

- ГРП
- Операции с использованием ГНКТ
- Услуги с азотным оборудованием

Таблица 2.1 – Поступления от выполнения работ и оказания услуг

	2014	2015	2016	2017
тыс.руб.	13 765 617	8 192 871	9 015 254	11 712 293

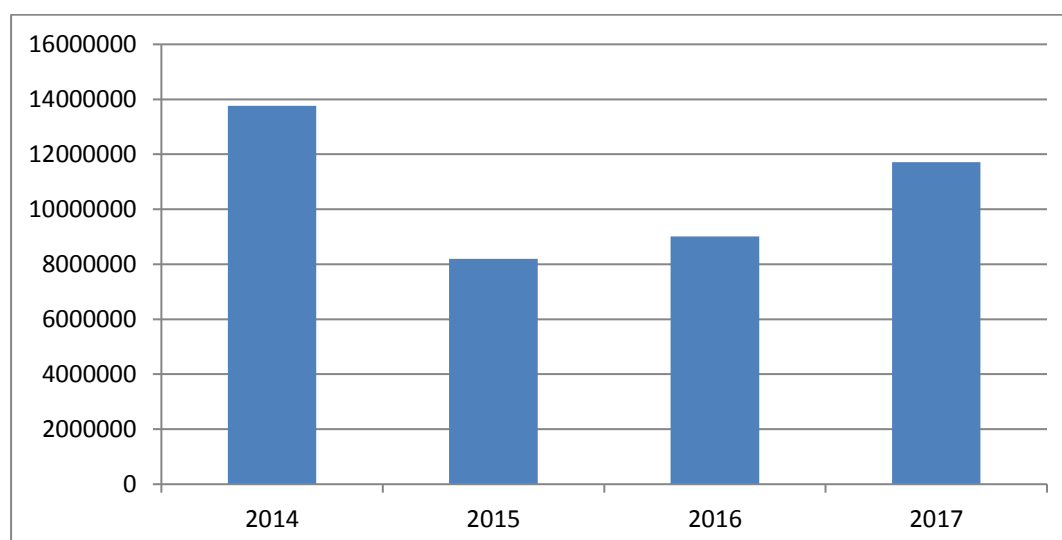


Рисунок 2.1 – Поступления от выполнения работ и оказания услуг

В период 2014 – 2015 годов наблюдается снижение суммы поступлений от выполнения работ и оказания услуг. Причиной этому могла послужить ситуация на нефтяном рынке региона, а именно уменьшение количества добываемой нефти и освоения новых скважин у организаций-заказчиков. В 2015 – 2016 году специалисты предприятия выполнили более 600 операций ГРП, а также в рамках расширения рынка деятельности в области предоставления сервисных услуг для предприятий нефтегазодобывающего комплекса, компанией ЗАО «СП «МеКа-Миннефть» в 2015 году был запущен проект по предоставлению сервиса с ГНКТ, за счет чего увеличило прибыль от выполняемых работ и оказываемых услуг.

Таблица 2.2 – Поступления от оказания услуг в разрезе видов деятельности за 2015 год

Основные виды деятельности	Поступления от оказания услуг, тыс.руб.	Удельный вес, %
ГРП	3491801,6	42,62
Операции с использованием ГНКТ	1986771,2	24,25
Услуги с азотным оборудованием	2174388	26,54
Прочие услуги	539910,2	6,59

Таблица 2.3 – Поступления от оказания услуг в разрезе видов деятельности за 2016 год

Основные виды деятельности	Поступления от оказания услуг, тыс.руб.	Удельный вес, %
ГРП	5 078 090	56,33
Операции с использованием ГНКТ	1 653 820	18,34
Услуги с азотным оборудованием	1 847 596	20,49
Прочие услуги	417 748	4,63

Таблица 2.4 – Поступления от оказания услуг в разрезе видов деятельности за 2017 год

Основные виды деятельности	Поступления от оказания услуг, тыс.руб.	Удельный вес, %
ГРП	6 470 234	55,24
Операции с использованием ГНКТ	3 457 326	29,52

Продолжение таблицы 2.4

Основные виды деятельности	Поступления от оказания услуг, тыс.руб.	Удельный вес, %
Услуги с азотным оборудованием	1 377 547	11,76
Прочие услуги	407 186	3,48

Таким образом, проанализировав выручку за 3 года, можно сделать выводы, что в 2017 году выручка увеличилась за счет увеличения прибыли по таким видам деятельности, как грп и операции с использованием ГНКТ, которые занимают наибольший удельный вес в структуре выручки (ГРП-43,56%,55% и ГНКТ-24%,18%,29%).

2.2 Анализ финансового состояния предприятия

2.2.1 Анализ структуры и состава баланса

Анализ динамики валюты баланса, структуры активов и пассивов организации позволяет сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, так и для принятия управленческих решений на перспективу.

Проанализировав динамику состава и структуры активов и пассивов СП «МеКаМиннефть» можно сделать выводы о том, что за рассматриваемый период имущество предприятия увеличилось, что говорит о положительной динамике развития компании. На рост имущества в целом за 3 года в значительной степени повлияло изменение баланса с 2015 на 2016 (+32%). В свою очередь это произо-

шло из-за прироста оборотных активов (42%), которые занимают наибольший удельный вес в структуре имущества (75%-2015 год, 81%-2016 год, 82%-2017 год). Высокая доля оборотных активов повышает мобильность предприятия и снижает риск неплатежеспособности. Однако посмотрев на пассивы предприятия, можно заметить, что за отчетный год удельный вес заемного капитала (55%) превышает удельный вес собственного капитала (45%), что свидетельствует о зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Тем не менее, положительным моментом является то, что темп роста собственного капитала за 2017 год (131%) выше темпа роста заемного (73%). Данные анализа представлены в приложении А. Для наглядности соотношения внеоборотных и оборотных активов, а также капитала и обязательств, представлены диаграммы. (рис.2.2)

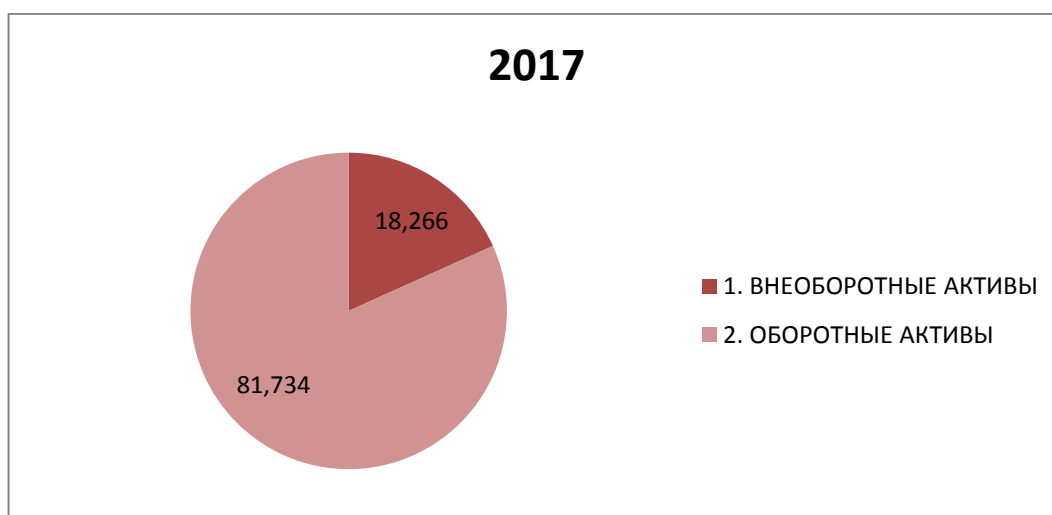


Рисунок 2.2 – Соотношение оборотных и внеоборотных активов СП «МеКаМиннефть» за 2017 год

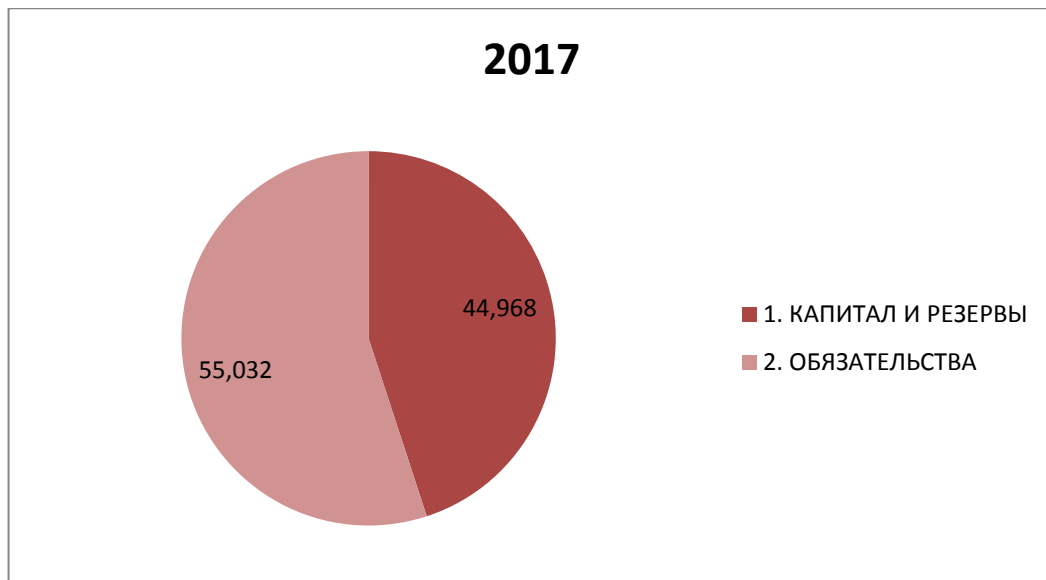


Рисунок 2.3 – Соотношение собственного капитала и обязательств СП «МеКаМинефть» за 2017 год

Рассмотрев динамику состава и структуры каждого раздела бухгалтерского баланса в отдельности, следует отметить, что за аналитический период (2017) величина внеоборотных активов снизилась по сравнению с 2016 годом на 13%. На это в большей степени повлияло уменьшение основных средств на 12%, удельный вес которых составляет наибольшую долю в структуре 1 раздела бухгалтерского баланса (95%-2017год). В 2016 году произошли незначительные изменения в общей величине данного показателя (+1%). На эти изменения в основном повлиял прирост отложенных налоговых активов (102%). (Приложение Б).

Рассматривая данные, отражающие результат проведенного анализа динамики и структуры оборотных активов СП «МеКаМинефть» можно сделать следующие выводы: наибольший удельный вес имеет дебиторская задолженность(59-61%), в сравнении с этими показателями объем денежных средств значительно мал, что говорит о действующей в компании системе продаж в кредит и/или проблемах с оплатой. Наименьший удельный вес имеет НДС по приобретенным ценностям(0-0,023%), прочие оборотные активы(0,011-0,184%) и финансовые вложения(0-0,424%). В 2017 наблюдается значительный рост прочих оборотных активов(317%),однако это не повлияло на величину общую оборотных ак-

тивов. Тем не менее, увеличение денежных средств на похожее число процентов(394%) в 2016 год обеспечило прирост текущих активов(42%), а также на это повлияло рост дебиторской задолженности(42%) и запасов(22%). (Приложение В).

Подводя итоги анализа 3 раздела бухгалтерского баланса, можно констатировать следующее: собственный капитал предприятия увеличился почти на 8% (2015-2016г.г.), причем концу отчетного года(2017) произошло увеличение еще почти на 32%. Данный рост говорит об увеличении инвестиционного потенциала компании и об ее финансовой мощи. Эти изменения произошли за счет прироста нераспределенной прибыли на 33% в 2017 году, а следовательно, есть возможность пополнения оборотных средств для ведения нормальной хозяйственной деятельности. Уставный и резервный капитал остается неизменным на протяжении трех лет. Несмотря на то, что величина переоценки внеоборотных активов снизилась на 1% в 2016 году, а прирост нераспределенной прибыли равен -2% в 2015 году и 34% в 2017 году, структура собственного капитала достаточно стабильна. (Приложение Г).

Проведенные исследования в Приложении Д позволяют сделать вывод о том, что в общем за 3 года величина обязательств выросла. Однако, значительные изменения произошли в 2017 год (прирост на 57%). На это повлияло увеличение кредиторской задолженности на 59%, которая имеет наибольший удельный вес (в среднем 97%), что не является положительным фактором для предприятия, так как это указывает на зависимость от кредиторов, а также на большой риск неплатежеспособности при падении продаж. Тем не менее, если сравнить дебиторскую и кредиторскую задолженность, можно сказать, что это соотношение оптимально и сопоставимо.

2.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовую устойчивость следует понимать, как способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, гарантируя при этом платежеспособность и увеличивая инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

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

- Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода:

$$\text{СОС} = \text{собственный капитал} - \text{внеоборотные активы} \quad (1)$$

$$2015\text{г. СОС} = 1716901 - 1007679 = 709222$$

$$2016\text{г. СОС} = 1675888 - 1021311 = 654577$$

$$2017\text{г. СОС} = 2203894 - 895214 = 1308680$$

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

$$\text{КФ} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВО} \quad (2)$$

$$2015\text{г. КФ} = (1716901 + 68822) - 1007679 = 778044$$

$$2016\text{г. КФ} = (1675888 + 71186) - 1021311 = 725763$$

$$2017\text{г. КФ} = (2203894 + 72278) - 895214 = 1380958$$

- Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

$$\text{ВИ} = \text{СК} + \text{ДО} + \text{заемные краткосрочные обязательства} - \text{ВОА} \quad (3)$$

$$2015\text{г. ВИ} = (1716901 + 68822 + 2265662) - 1007679 = 3043706$$

$$2016\text{г. ВИ} = (1675888 + 71186 + 3600324) - 1021311 = 4326087$$

$$2017\text{г. ВИ} = (2203894 + 72278 + 2624816) - 895214 = 4005774$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют 3 показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

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

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{Общая величина запасов} \quad (4)$$

$$2015\text{г. } \Delta\text{СОС} = 709222 - 1142667 = -433445$$

$$2016\text{г. } \Delta\text{СОС} = 654577 - 1395577 = -741000$$

$$2017\text{г. } \Delta\text{СОС} = 1308680 - 1310177 = -1497$$

- Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\Delta \text{СД} = \text{КФ} - \text{Общая величина запасов} \quad (5)$$

$$2015 \text{г. } \Delta \text{СД} = 778044 - 1142667 = -364623$$

$$2016 \text{г. } \Delta \text{СД} = 725763 - 1395577 = -669814$$

$$2017 \text{г. } \Delta \text{СД} = 1380958 - 1310177 = 70781$$

- Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат:

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ВИ} - \text{Общая величина запасов} \quad (6)$$

$$2015 \text{г. } \Delta \text{ОИ} = 3043706 - 1142667 = 1901039$$

$$2016 \text{г. } \Delta \text{ОИ} = 4326087 - 1395577 = 2930510$$

$$2017 \text{г. } \Delta \text{ОИ} = 4005774 - 1310177 = 2695597$$

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

$$M = (\Delta \text{СОС}, \Delta \text{СД}, \Delta \text{ОИ}) \quad (7)$$

Трёхфакторная модель СП «МеКаМиннефть» за 3 года выглядит следующим образом:

$$2015 \text{г. } M = (0, 0, 0)$$

$$2016 \text{г. } M = (0, 0, 0)$$

$$2017 \text{г. } M = (0, 1, 1)$$

Таким образом, можно сказать, что в 2015 и 2016 годах предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние, что означает нарушение норм платежеспособности, возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Однако, в 2017 году предприятие меняет тип финансовой устойчивости на нормальный, а значит, гарантирует выполнение обязательств.

Финансовую устойчивость характеризуют следующие финансовые коэффициенты:

- Коэффициент автономии = собственный капитал/активы (8)

$$2015 \text{г. } \text{Кавт} = 1716901 / 4051385 = 0,4238$$

2016г. $K_{авт}=1675888/5347398=0,3134$

2017г. $K_{авт}=2203894/4900988=0,4497$

Коэффициент автономии на данном предприятии имеет значения ниже нормы, то есть <0.5 , это говорит о том, что предприятие финансово неустойчиво.

- Коэффициент финансовой зависимости = обязательства/активы (9)

2015г. $K_{фз}=(68822+2265662-79314)/4051385=0,5566$

2016г. $K_{фз}=(71186+3600324-84551)/5347398=0,6708$

2017г. $K_{фз}=(72278+2624816-97290)/4900988=0,5305$

Рекомендуемое значение для коэффициента финансовой зависимости $<0,7$. Тем не менее, согласно Приказу Минрегиона РФ от 17.04.2010 № 173 (пункт 8.2.1.2) коэффициент финансовой зависимости по нормативу должен быть меньше <0.8 .

- Коэффициент обеспеченности СОС = $(СК - ВOA)/OA$ (10)

2015г. $K_{сос}=(1716901-1007679)/3043706=0,2330$

2016г. $K_{сос}=(1675888-1021311)/4326087=0,1513$

2017г. $K_{сос}=(2203894-895214)/4005774=0,3267$

Нормативное значение показателя - 0.1 (10%), - было установлено постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 года № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» в качестве одного из критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса наряду с коэффициентом текущей.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитывается для оценки платежеспособности компании. Данный коэффициент на предприятии находится в пределах нормы.

- Коэффициент маневренности = $СОС/СК$ (11)

2015г. $K_{м}=(1716901-1007679)/1716901=0,4131$

2016г. $K_{м}=(1675888-1021311)/1675888=0,3906$

2017г. $K_{м}=(2203894-895214)/2203894=0,5938$

Коэффициент маневренности СП «МеКаМиннефть» за 2015 и 2016 года имеет оптимальное значение, что говорит о финансовой независимости. Однако в 2017 году коэффициент маневренности стал выше нормативного, а значит предприятие стало финансово зависимо, следовательно, появился высокий риск неплатежеспособности перед кредиторами. Данный коэффициент в 2017 году выше норматива из-за снижения основных средств на 12% и роста нераспределенной прибыли на 34%.

- Коэффициент соотношения ЗК и СК = ZK/CK (12)

2015г. $K_{зс}=(68822+2265662)/1716901=1,3597$

2016г. $K_{зс}=(71186+3600324)/1675888=2,1908$

2017г. $K_{зс}=(72278+2624816)/2203894=1,2238$

Уровень данного коэффициента выше 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.

В таблице 2.5 отражены итоги анализа коэффициентов финансовой устойчивости СП «МеКаМиннефть».

Таблица 2.5 – Показатели финансовой устойчивости СП «МеКаМиннефть»

В %

Показатель	2015	2016	2017
Коэффициент автономии	0,4238	0,3134	0,4497
Коэффициент фин. Зависимости	0,5566	0,6708	0,5305
Коэффициент обеспеченности СОС	0,2330	0,1513	0,3267
Коэффициент маневренности	0,4131	0,3906	0,5938
Коэффициент соотношения ЗК и СК	1,3597	2,1908	1,2238

Проведя анализ финансовой устойчивости СП «МеКаМиннефть» можно сказать, что собственные оборотные средства предприятия недостаточны для самостоятельного производства продукции, поэтому оно прибега-

ет к заемным средствам, которые значительно больше, чем собственные. Исходя из таблицы 4, можно сказать, что большинство показателей финансовой устойчивости не превышают своих минимальных значений, а это значит, что предприятию нужны дополнительные резервы, с помощью которых оно увеличит собственный капитал и уменьшит заемный. Главным условием обеспечения финансовой устойчивости послужит увеличение объема продаж, который в дальнейшем поможет покрыть текущие затраты, сформировав необходимую величину прибыли.

2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Одним из наиболее важных аспектов анализа финансового положения организации по данным бухгалтерского баланса является оценка ликвидности и платежеспособности.

Ликвидность коммерческой организации представляет собой способность организационно выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы. Ликвидность бухгалтерского баланса – это скорость реализации активов коммерческой организации с целью превращения их в денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств.

Анализ и оценка ликвидности бухгалтерского баланса осуществляется путем перегруппировки активов по скорости их реализации (ликвидности) и пассивов по степени их срочности с последующим их сравнением.

Группы активов СП «МеКаМиннефть» за 2015 год:

A1 – высоколиквидные активы = $72331+0=72331$

A2 – активы средней скорости реализации = $0+5591=5591$

A3 – медленно реализуемые активы = $1142667+1823117+0=2965784$

A4 – трудно реализуемые активы = 1007679

Группы активов СП «МеКаМиннефть» за 2016 год:

A1 – высоколиквидные активы = $357366+0=357366$

A2 – активы средней скорости реализации = $0+477=477$

A3 – медленно реализуемые активы = $1395577+2571901+766=3968244$

A4 – трудно реализуемые активы = 1021311

Группы активов СП «МеКаМиннефть» за 2017 год:

A1 – высоколиквидные активы = $201555+17000=218555$

A2 – активы средней скорости реализации = $0+1990=1990$

A3 – медленно реализуемые активы = $1310177+2474118+934=3785229$

A4 – трудно реализуемые активы = 895214

Группы пассивов СП «МеКаМиннефть» за 2015 год:

П1 – наиболее срочные обязательства = 2186348

П2 – краткосрочные обязательства = 0

П3 – долгосрочные обязательства = 68822

П4 – постоянные пассивы = $1716901+79314=1796215$

Группы пассивов СП «МеКаМиннефть» за 2016 год:

П1 – наиболее срочные обязательства = 3515773

П2 – краткосрочные обязательства = 0

П3 – долгосрочные обязательства = 71186

П4 – постоянные пассивы = $1675888+84551=1760439$

Группы пассивов СП «МеКаМиннефть» за 2017 год:

П1 – наиболее срочные обязательства = 2527526

П2 – краткосрочные обязательства = 0

П3 – долгосрочные обязательства = 72278

П4 – постоянные пассивы = $2203894+97290=2301184$

Таблица 2.6 – Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на 2015 год

Актив	2015, тыс.руб.	Пассив	2015, тыс.руб.	Абсолютное отклонение(+,-), тыс.руб.	Степень покрытия, %
A1	72331	П1	2186348	-2114017	3,308
A2	5591	П2	0	5591	

А3	2965784	П3	68822	2896962	4309,355
А4	1007679	П4	1796215	-788536	56,100

Таблица 2.7 – Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на 2016 год

Актив	2016, тыс.руб.	Пассив	2016, тыс.руб.	Абсолютное отклонение(+,-), тыс.руб.	Степень покрытия, %
А1	357366	П1	3515773	-3158407	10,165
А2	477	П2	0	477	
А3	3968244	П3	71186	3897058	5574,473
А4	1021311	П4	1760439	-739128	58,015

Таблица 2.8 – Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на 2017 год

Актив	2017, тыс.руб.	Пассив	2017, тыс.руб.	Абсолютное отклонение(+,-), тыс.руб.	Степень покрытия, %
А1	218555	П1	2527526	-2308971	8,647
А2	1990	П2	0	1990	
А3	3785229	П3	72278	3712951	5237,042
А4	895214	П4	2301184	-1405970	38,902

Соотношения сопряженных групп активов и пассивов

СП «МеКаМиннефть»:

2015 год. А1<П1,А2>П2,А3>П3,А4<П4

2016 год. А1<П1,А2>П2,А3>П3,А4<П4

2017 год. А1<П1,А2>П2,А3>П3,А4<П4

Рекомендуемые соотношения, характеризующие абсолютно ликвидный бухгалтерский баланс:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4$$

Таким образом, ликвидность баланса предприятия нельзя считать абсолютной, так как не выполняется 1 условие. Однако то, что $A2 > P2$ говорит о прогнозируемой платежеспособности, а выполнение 4 условия свидетельствует о наличии собственных оборотных средств.

Таблица 2.9 – Динамика групп ликвидных активов организации

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Абсолютное отклонение(+,-), тыс. руб.		Прирост, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
A1	72331	357366	218555	285035	-138811	394,070	-38,843
A2	5591	477	1990	-5114	1513	-91,468	317,191
A3	2965784	3968244	3785229	1002460	-183015	33,801	-4,612
A4	1007679	1021311	895214	13632	-126097	1,353	-12,347
Итого	4051385	5347398	4900988	1296013	-446410	31,989	-8,348

Таблица 2.10 – Динамика структуры ликвидных активов организации

Показатель	2015(%)	2016(%)	2017(%)	Изменение(+,-)	
				2016/2015	2017/2016
A1	1,785	6,683	4,459	4,898	-2,224
A2	0,138	0,009	0,041	-0,129	0,032
A3	73,204	74,209	77,234	1,005	3,025
A4	24,872	19,099	18,266	-5,773	-0,833
Итого	100	100	100		

Проанализировав динамику групп и структуры ликвидных активов предприятия можно сделать вывод о том, что имущество уменьшилось на 446410 тыс. Руб. Это произошло из-за снижения величины групп: A1 (38%), A3 (5%), A4 (12%). Также можно сделать выводы о том, что наибольший удельный вес имеет группа A3 и так как он изменился на незначительный процент (3%), он в малой степени повлиял на имущество.

Таблица 2.11 – Динамика групп обязательств организации

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Абсолютное отклонение(+,-), тыс. руб.		Прирост, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
П1	2186348	3515773	2527526	1329425	-988247	60,806	-28,109
П2	0	0	0				

ПЗ	68822	71186	72278	2364	1092	3,435	1,534
П4	1796215	1760439	2301184	-35776	540745	-1,992	30,716
Итого	4051385	5347398	4900988	1296013	-446410	31,989	-8,348

Таблица 2.12– Динамика структуры обязательств организации

Показатель	2015(%)	2016(%)	2017(%)	Изменение(+,-)	
				2016/2015	2017/2016
П1	53,965	65,747	51,572	11,782	-14,176
П2					
ПЗ	1,699	1,331	1,475	-0,368	0,144
П4	44,336	32,921	46,953	-11,414	14,032
Итого	100	100	100		

Проанализировав динамику групп и структуры обязательств предприятия можно сделать вывод о том, что обязательства уменьшилось на 446410 тыс. Руб. Это произошло из-за снижения величины группы П1 (28%). Также можно сделать выводы о том, что наибольший удельный вес имеет группа П1 и так как он изменился на значительный процент (14%), он в большей степени повлиял на обязательства.

Относительные показатели оценки ликвидности предприятия:

- Коэффициент абсолютной ликвидности СП «МеКаМиннефть»

$$\text{Кал} = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{краткосрочные обязательства}} \quad (13)$$

$$2015\text{г. Кал} = \frac{72331}{2265662} = 0,0319$$

$$2016\text{г. Кал} = \frac{357366}{3600324} = 0,0993$$

$$2017\text{г. Кал} = \frac{(201555 + 17000)}{2624816} = 0,0833$$

Чаще всего в качестве ориентира нормального значения показателя используют значение 0,2 и более. Однако слишком высокое значение коэффициента говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития бизнеса.

В данном случае этот коэффициент ниже нормы, что говорит об утрате платежеспособности. Предприятие не способно погасить свои текущие обязательства за счет ликвидных оборотных активов.

- Коэффициент быстрой ликвидности СП «МеКаМиннефть»

$$К_{бл} = \frac{ДС + \text{краткосрочные фин. вложения} + ДЗ}{\text{краткосрочные обязательства}} \quad (14)$$

$$2015 \text{ г. } К_{бл} = \frac{(72331 + 1823117)}{2265662} = 0,8366$$

$$2016 \text{ г. } К_{бл} = \frac{(357366 + 2571901)}{3600324} = 0,8136$$

$$2017 \text{ г. } К_{бл} = \frac{(201555 + 17000 + 2474118)}{2624816} = 1,0259$$

Чем выше коэффициент быстрой ликвидности, тем лучше финансовое положение компании. Нормой считается значение 1,0 и выше. В то же время, значение может отличаться для разных отраслей. При значении коэффициента менее 1 ликвидные активы не покрывают краткосрочные обязательства, а значит, существует риск потери платежеспособности, что является негативным сигналом для инвесторов. Однако в 2017 году данный коэффициент достиг нормы, что является положительным фактором.

- Коэффициент текущей ликвидности СП «МеКаМиннефть»

$$К_{тл} = \frac{\text{оборотные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}} \quad (15)$$

$$2015 \text{ г. } К_{тл} = \frac{3043706}{2265662} = 1,3434$$

$$2016 \text{ г. } К_{тл} = \frac{4326087}{3600324} = 1,2016$$

$$2017 \text{ г. } К_{тл} = \frac{4005774}{2624816} = 1,5261$$

Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов компании. Нормальным, а часто и оптимальным, считается значение коэффициента 2 и более. Однако в мировой практике допускается снижение данного показателя до 1,5.

Значение коэффициента ниже нормы говорит о вероятных трудностях в погашении организацией своих текущих обязательств.

Слишком высокий коэффициент текущей ликвидности также не желателен, поскольку может отражать недостаточно эффективное использование оборотных активов либо краткосрочного финансирования. В любом случае, кредиторы предпочитают видеть более высокое значение коэффициента как признак устойчивого положения компании.

Таким образом, в целом за 2017 год ликвидность на предприятии возросла, исходя из этого, можно сделать выводы о том, что за рассматриваемый период показатели платежеспособности носят положительную динамику. Однако, сравнивая СП «МеКаМиннефть» с другими сервисными предприятиями данный показатель находится на низком уровне.

2.2.4 Анализ деловой активности

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

Относительные показатели деловой активности (оборачиваемости) характеризующие эффективность использования ресурсов организации, это коэффициенты оборачиваемости. Средняя величина показателей определяется как средняя хронологическая за определенный период (по количеству имеющихся данных); в простейшем случае ее можно определить как полусумму показателей на начало и конец отчетного периода. Данные показатели очень важны для организации. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина издержек производства (обращения): чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится издержек. В-третьих, ускорение оборота, на той или иной стадии кругооборота средств, влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях. Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Расчет коэффициентов оборачиваемости:

- Оборачиваемость совокупного капитала:

$$K_{\text{оск}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5(\text{стр.1600}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1600}_{\text{к.г.}})} \quad (16)$$

$$2015 \text{ год } K_{\text{оск}} = \frac{8192871}{0.5(4051385 + 4785324)} = 1.8543$$

$$2016 \text{ год } K_{\text{оск}} = \frac{9015254}{0.5(5347398 + 4051385)} = 1.9184$$

$$2017 \text{ год } K_{\text{оск}} = \frac{11\,712\,293}{0.5(4900988 + 5347398)} = 2.2857$$

- Оборачиваемость текущих активов (оборотных активов):

$$K_{\text{оа}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5(\text{стр.1200}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1200}_{\text{к.г.}})} \quad (17)$$

$$2015 \text{ год } K_{\text{оа}} = \frac{8192871}{0.5(3043706 + 3751360)} = 2.4114$$

$$2016 \text{ год } K_{\text{оа}} = \frac{9015254}{0.5(4326087 + 3043706)} = 2.4465$$

$$2017 \text{ год } K_{\text{оа}} = \frac{11\,712\,293}{0.5(4005774 + 4326087)} = 2.8114$$

- Оборачиваемость собственного капитала:

$$K_{\text{оск}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5(\text{стр.1300}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1300}_{\text{к.г.}})} \quad (18)$$

$$2015 \text{ год } K_{\text{оск}} = \frac{8192871}{0.5(1716901 + 1292017)} = 5.4457$$

$$2016 \text{ год } K_{\text{оск}} = \frac{9015254}{0.5(1675888 + 1716901)} = 5.3144$$

$$2017 \text{ год } K_{\text{оск}} = \frac{11\,712\,293}{0.5(2203894 + 1675888)} = 6.0376$$

- Оборачиваемость материальных запасов:

$$K_{\text{омз}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5[(\text{стр.1210} + \text{стр.1220})_{\text{н.г.}} + (\text{стр.1210} + \text{стр.1220})_{\text{к.г.}}]} \quad (19)$$

$$2015 \text{ год } K_{\text{омз}} = \frac{8192871}{0.5(1142667 + 990675)} = 7.6808$$

$$2016 \text{ год } K_{\text{омз}} = \frac{9015254}{0.5(1395577 + 766 + 1142667)} = 7.1014$$

$$2017 \text{ год } K_{\text{омз}} = \frac{11\,712\,293}{0.5(1310177 + 934 + 395577 + 766)} = 8.6519$$

- Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{\text{одз}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5(\text{стр.1230}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1230}_{\text{к.г.}})} \quad (20)$$

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

$$2015 \text{ год } K_{\text{одз}} = \frac{8192871}{0.5(1823117 + 2091180)} = 4.1861$$

$$П_{\text{дз}} = 365 / 4.1861 = 87.1933$$

$$2016 \text{ год } K_{\text{одз}} = \frac{9015254}{0.5(2571901 + 1823117)} = 4.1025$$

$$П_{\text{дз}} = 365 / 4.1025 = 88.9701$$

$$2017 \text{ год } K_{\text{одз}} = \frac{11\,712\,293}{0.5(2474118 + 2571901)} = 4.6422$$

$$П_{\text{дз}} = 365 / 4.6422 = 78.6265$$

- Оборачиваемость кредитной задолженности:

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5(\text{стр.1520}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1520}_{\text{к.г.}})} \quad (22)$$

$$П_{\text{кз}} = 365 / K_{\text{окз}} \quad (23)$$

$$2015 \text{ год } K_{\text{окз}} = \frac{8192871}{0.5(2186348 + 3393239)} = 2.9367$$

$$П_{\text{кз}} = 365 / 2.9367 = 124.2892$$

$$2016 \text{ год } K_{\text{окз}} = \frac{9015254}{0.5(3515773 + 2186348)} = 3.1621$$

$$П_{\text{кз}} = 365 / 3.1621 = 115.4296$$

$$2017 \text{ год } K_{\text{окз}} = \frac{11\,712\,293}{0.5(2527526 + 3515773)} = 3.8761$$

$$\Pi_{\text{кз}} = 365/3.8761 = 94.1668$$

- Оборачиваемость денежных средств:

$$K_{\text{одс}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5(\text{стр.1250}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1250}_{\text{к.г.}})} \quad (24)$$

$$2015 \text{ год } K_{\text{одс}} = \frac{8192871}{0.5(72331 + 669320)} = 22.0936$$

$$2016 \text{ год } K_{\text{одс}} = \frac{9015254}{0.5(357366 + 72331)} = 41.9610$$

$$2017 \text{ год } K_{\text{одс}} = \frac{11\,712\,293}{0.5(201555 + 357366)} = 41.9104$$

- Фондоотдача основных средств:

$$\Phi O = \frac{\text{стр.2110}}{0.5(\text{стр.1130}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1130}_{\text{к.г.}})} \quad (25)$$

$$2015 \text{ год } \Phi O = \frac{8192871}{0.5(966710 + 1002922)} = 8.3192$$

$$2016 \text{ год } \Phi O = \frac{9015254}{0.5(964289 + 966710)} = 9.3374$$

$$2017 \text{ год } \Phi O = \frac{11\,712\,293}{0.5(846447 + 964289)} = 12.9365$$

Обобщая проведенный анализ, отметим, что на исследуемом предприятии наблюдается повышающийся тренд, что говорит о росте платежеспособности, росте отдачи на единицу активов, об эффективности управления предприятия и об увеличении эффективности продаж предприятия.

2.2.5 Оценка рентабельности предприятия

Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность, или прибыльность, измеряемую в процентах к затратам или ресурсам. Они отражают эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Наиболее полно, по сравнению с прибылью,

рентабельность характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что ее величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Их используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Общая формула расчета рентабельности:

$$R = \Pi / V * 100\% \quad (26)$$

R – рентабельность;

Π – прибыль;

V – показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Коэффициенты рентабельности:

- Рентабельность собственного капитала:

$$\frac{\text{стр.2400}}{0.5(\text{стр.1300}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1300}_{\text{к.г.}})} \quad (27)$$

- Рентабельность внеоборотных активов:

$$\frac{\text{стр.2400}}{0.5(\text{стр.1100}_{\text{н.г.}} + 1100_{\text{к.г.}})} \quad (28)$$

- Рентабельность оборотных активов:

$$\frac{\text{стр.2400}}{0.5(\text{стр.1200}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1200}_{\text{к.г.}})} \quad (29)$$

- Рентабельность активов:

$$\frac{\text{стр.2400}}{0.5(\text{стр.1600}_{\text{н.г.}} + 1600_{\text{к.г.}})} \quad (30)$$

- Рентабельность основной деятельности:

$$\frac{\text{стр.2200}}{\text{стр.2120} + \text{стр.2210} + \text{стр.2220}} \quad (31)$$

- Рентабельность продаж (по чистой прибыли):

$$\frac{\text{стр.2400}}{\text{стр.2110}} \quad (32)$$

- Рентабельность продаж (по прибыли от продаж):

$$\frac{\text{стр.2200}}{\text{стр.2110}} \quad (33)$$

Таблица 2.13 – Динамика показателей рентабельности СП «МеКаМиннефт» за 2015-2017 г

Показатели	2015	2016	2017	Изменения (+,-)	
				2016/2015	2017/2016
Рентабельность собственного капитала	33,51	-1,79	27,27	-35,3	+29,06
Рентабельность внеоборотных активов	49,39	-3	55,20	-52,39	+58,2
Рентабельность оборотных активов	14,84	-0,83	12,70	-15,67	+13,53
Рентабельность активов	11,41	-0,65	10,32	-12,06	+10,97
Рентабельность основной деятельности	8,06	1,43	6,41	-6,63	+4,98
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	6,15	0,34	4,52	-5,81	+4,18
Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	7,46	1,41	6,03	-6,05	+4,62

- Рентабельность собственного капитала:

$$2015 = \frac{504158}{0.5(1716901 + 1292017)} = 0,3351$$

$$2016 = \frac{-30449}{0.5(1675888 + 1716901)} = -0,0179$$

$$2017 = \frac{528921}{0.5(2203894 + 1675888)} = 0,2727$$

Для оценки эффективности инвестиций широко используется нормативное значение ROE. Обычно инвесторы ориентируются на значения от 10 до 12%, которые характерны для бизнеса в развитых странах. Если инфляция в государстве велика, то соответственно растет и рентабельность капитала. Для российской экономики считается нормой 20-процентное значение.

Если показатель уходит в «минус», как на данном предприятии в 2016 году – это уже тревожный сигнал и стимул для того, чтобы нарастить доходность собственного капитала. Но и значительное превышение над нормативным значени-

ем – тоже неблагоприятная ситуация, поскольку возрастают инвестиционные риски.

- Рентабельность внеоборотных активов:

$$2015 = \frac{504158}{0.5(1007679 + 1033964)} = 0,4939$$

$$2016 = \frac{-30449}{0.5(1021311 + 1007679)} = -0,0300$$

$$2017 = \frac{528921}{0.5(895214 + 1021311)} = 0,5520$$

В 2017 году размер прибыли, приходящийся на единицу стоимости основных производственных средств предприятия, увеличился на 0,552 по сравнению с прошлым годом.

- Рентабельность оборотных активов:

$$2015 = \frac{504158}{0.5(3043706 + 3751360)} = 0,1484$$

$$2016 = \frac{-30449}{0.5(4326087 + 3043706)} = -0,0083$$

$$2017 = \frac{528921}{0.5(4005774 + 4326087)} = 0,1270$$

Рентабельность оборотных активов демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.

- Рентабельность активов:

$$2015 = \frac{504158}{0.5(4051385 + 4785324)} = 0,1141$$

$$2016 = \frac{-30449}{0.5(5347398 + 4051385)} = -0,0065$$

$$2017 = \frac{528921}{0.5(4900988 + 5347398)} = 0,1032$$

Рентабельность активов у СП «МеКаМиннефть» снизилась с 11% в 2015 году до отрицательного значения в 2016 году. Это говорит о том, что эффективность деятельности предприятия в целом понизилась. Вызвано это было тем, что чистая прибыль в 2016 году была в «минусе», в отличие от предыдущих и последующих годов.

- Рентабельность основной деятельности производства:

$$2015 = \frac{611141}{7581730} = 0.0806$$

$$2016 = \frac{127045}{8888209} = 0.0143$$

$$2017 = \frac{705692}{10804292 + 202309} = 0.0641$$

В 2016 году величина прибыли, которую получит предприятия на единицу стоимости капитала уменьшился на 0,0663 по сравнению с 2017 годом. Но в 2017 году – увеличился на 0,0498 по сравнению с 2016 годом.

- Рентабельность продаж (по чистой прибыли):

$$2015 = \frac{504158}{8192871} = 0.0615$$

$$2016 = \frac{-30449}{9015254} = -0.0034$$

$$2017 = \frac{528921}{11712293} = 0.0452$$

Рентабельность продаж в 2016 году меньше нуля, а значит стоит серьезно задуматься над эффективностью управления предприятием через увеличение клиентской базы, роста оборачиваемости товаров, снижение стоимости товаров/услуг от субподрядчиков.

- Рентабельность продаж (по прибыли от продаж):

$$2015 = \frac{611141}{8192871} = 0.0746$$

$$2016 = \frac{127045}{9015254} = 0.0141$$

$$2017 = \frac{705692}{11712293} = 0.0603$$

В заключении данного анализа отметим, что наблюдается снижение рентабельности в 2016 году, что говорит о снижении эффективности производства исследуемого предприятия. Однако в 2017 году данная тенденция перестала быть актуальной, так как наблюдается положительная динамика рентабельности. Динамику показателей рентабельности СП «МеКаМиннефть» можно увидеть в таблице 2.13.

2.3 Анализ затратности функционирования

Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия определяют в первую очередь затраты, причем неважно, какой деятельностью занимается компания, какую имеет организационно-правовую форму. Именно объем затрат является определяющим элементом при анализе и расчете основных показателей эффективности деятельности. Поэтому важно, чтобы управление затратами в хозяйствующем субъекте представляло собой единый и максимально скоординированный процесс.

Он предполагает наличие контроля над возникновением издержек еще на этапе осуществления планирования финансово-хозяйственной деятельности. Кроме того, для управления издержками на предприятии должны быть структурированы бизнес-процессы.

Природа возникновения затрат и издержек в каждой компании носит разный характер. С точки зрения стратегического анализа затрат и издержек необходимо провести исследования всех расходов.

По данным Пояснения к бухгалтерскому балансу проанализируем состав и динамику расходов по обычным видам деятельности (табл. 2.14).

Таблица 2.14 - Горизонтально-вертикальный анализ расходов по обычным видам деятельности за 2016-2017 гг. (по данным формы №5)

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.			Относительные величины, %		
	2017 год	2016 год	Изменение (+,-)	2017 год	2016 год	Изменение (+,-)
Материальные затраты	6350333,5	6985000	-634666,50	63,566	66,869	-3,302
Амортизация	361040	321540	39500	3,614	3,078	0,535
Затраты на оплату труда	1953600	1745025	208575	19,555	16,705	2,850
Отчисления на социальные нужды	589987,20	526997,55	62989,65	5,905	5,045	0,860
Прочие расходы	735033,35	867223	-132189,65	7,357	8,302	-0,944
Итого по предприятию	9989994,05	10445785,55	-455791,50	100	100	0

Как видно из таблицы 2.14, итого расходы по основным видам деятельности на предприятии составили 9989994,05 тыс. руб. за 2016 год и 10445785,55 тыс. руб. за 2017 год. За рассматриваемый период общая сумма затрат по обычным видам деятельности снизилась на 455791,5 тыс. руб.

Наибольшую часть расходов за оба года составили материальные затраты, удельный вес которых 66,869 % за 2016 год и 63,566 % за 2017 год. За рассматриваемый период затраты на материалы снизились на 634666,5 тыс. руб.

Также значительную долю в общей сумме затрат составили затраты на оплату труда, удельный вес которых 16,705 %, что равно 1745025 тыс. руб. в 2016 году и 19,555 % - 1953600 тыс. руб. в 2017 году.

Таблица 2.15 - Горизонтально-вертикальный анализ расходов по обычным видам деятельности за 2015-2016 гг. (по данным формы №5)

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.			Относительные величины, %		
	2016 год	2015 год	Изменение (+,-)	2016 год	2015 год	Изменение (+,-)
Материальные затраты	6985000	7096520	-111520	66,869	67,231	-0,362
Амортизация	321540	364520	-42980	3,078	3,453	-0,375
Затраты на оплату труда	1745025	1745926	-901	16,705	16,540	0,164

Отчисления на социальные нужды	526997,55	527269,65	-272,10	5,045	4,995	0,049
Прочие расходы	867223	821052	46171	8,302	7,778	0,523
Итого по элементам	10445785,5	10555287,6	-109 502,1	100	100	0

Рассматривая таблицу можно увидеть, что общая сумма расходов по основным видам деятельности снизилась, за период 2015-2016 гг. на 109 502,1 тыс. руб. и составила 10445785,5 тыс. руб. и 10555287,6 тыс. руб. соответственно.

На это повлияло снижение материальных затрат за рассматриваемый период на 111520 тыс. руб., сумма которых составила 7096520 тыс. руб. за 2015 год и 6985000 тыс. руб. за 2016 год.

Удельный вес затрат на оплату труда за рассматриваемый период составил 16,540 % в 2015 году и равнялся 1745926 тыс. руб., и 16,705 % в 2016 году и равнялся 1745025 тыс. руб.

Затраты на 1 руб. произведенной продукции, работ, услуг являются обобщающим показателем, характеризующим работу предприятия в целом. Данный показатель с одной стороны характеризует уровень себестоимости, с другой стороны – уровень рентабельности продукции.

По данным Отчета о прибылях и убытках и Пояснения к бухгалтерскому балансу определим затраты на 1 рубль продукции, в том числе по элементам затрат (табл. 2.16).

Таблица 2.16 - Состав и динамика затрат на деятельность предприятия по выполнению работ и оказанию услуг за 2016-2017 гг. (по данным формы №2 и формы №5)

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Затраты на 1 руб. произведенной продукции, работ, услуг.		
	2017 год	2016 год	Изменение (+,-)	2017 год	2016 год	Изменение (+,-)
Материальные затраты	6350333,5	6985000	-634666,5	59,024	59,638	-0,613

Амортизация	361040	321540	39500,00	3,355	2,745	0,610
Затраты на оплату труда	1953600	1745025	208575,00	18,158	14,899	3,259
Отчисления на социальные нужды	589987,2	526997,55	62989,65	5,483	4,499	0,984
Прочие расходы	735033,35	867223	-132189,65	6,831	7,404	-0,572
Итого по элементам	9989994,05	10445785,5	-455791,50	92,854	89,186	3,667
Выручка от продаж	10758799	11712293	-953494,00	100	100	

Расчеты показывают, что происходит незначительное снижение материальных затрат на 1 руб. продукции на 0,613 % и увеличение остальных элементов затрат, кроме прочих расходов снижение которых составило 0,572 %. Уменьшение себестоимости связано со снижением материальных затрат и прочих расходов на производство.

Таблица 2.17 - Состав и динамика затрат на деятельность предприятия по выполнению работ и оказанию услуг за 2015-2016 гг. (по данным формы №2 и формы №5)

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Затраты на 1 руб произведенной продукции, работ, услуг.		
	2016 год	2015 год	Изменение (+,-)	2016 год	2015 год	Изменение (+,-)
Материальные затраты	6985000	7096520	-111520	59,638	78,716	-19,078
Амортизация	321540	364520	-42980	2,745	4,0433	-1,298

Продолжение таблицы 2.17

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Затраты на 1 руб произведенной продукции, работ, услуг.		
	2016 год	2015 год	Изменение (+,-)	2016 год	2015 год	Изменение (+,-)
Затраты на оплату труда	1745025	1745926	-901	14,899	19,366	-4,467
Отчисления на социальные нужды	526997,55	527269,652	-272,10	4,499	5,848	-1,349
Прочие расходы	867223	821052	46171	7,404	9,107	-1,702

Выручка от продаж	11712293	9015254	2697039	100	100	
-------------------	----------	---------	---------	-----	-----	--

Расчеты показывают, что происходит снижение материальных затрат на 1 руб. продукции на 19,078 % и увеличение остальных элементов затрат на незначительный %.

3 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ТЕХНИЧЕСКОГО ПЕРЕВО- ОРУЖЕНИЯ СЕРВИСНОЙ БАЗЫ ЗАО СП «МеКаМиннефть»

3.1 Аргументация необходимости приобретения спецтехники (Разработала Котюк А.А.)

Автоцистерны нефтепромысловые АЦН-20 предназначены для перевозки сырой нефти, нефтесодержащих жидкостей, солевых и глинистых растворов.

Составляющие цистерны:

- цистерна (чемодан, 09Г2С),
- насосная установка СЦЛ 00А или СВН-80А,
- электрооборудование,
- противопожарное оборудование (огнетушители, ящик для песка).

Технические особенности цистерны нефтепромысловой

Специальный автомобиль представляет собой цистерну, смонтированную на автошасси «КамАЗ». Цистерна — сварная конструкция из двух днищ и обечайки чемоданной формы. Корпус цистерны выполнен из листовой углеродистой стали 09Г2С и укреплен изнутри плосковыгнутыми жесткостями, которые дополнительно выполняют роль поперечных волнорезов. В цистерне имеется заливная труба. Сверху цистерны вварена горловина с люком-лазом (\varnothing 500 мм), снизу — отстойник и фланец для присоединения к насосному узлу.

Предусмотрен указатель уровня налива в виде смотрового стекла (клинкера) на горловине. В крышку люка-лаза смонтированы клапаны: дыхательный и предохранительный — они отвечают за сообщение полостей секций цистерны с атмосферой. На цистерне предусмотрена площадка для техобслуживания с антискользящей поверхностью в зоне горловины. Для комфортного подъема на площадку предустановлена лестница. Основание цистерны выполнено из опор на надрамнике и предназначено для крепления к шасси. Опоры присоединяются к металлическим ложементам, которые крепятся к лонжеронам рамы автошасси стремянками. Для сохранения от смятия под опорами в ложементах расположены металлические стойки и ребра. Под опоры цистерны ставятся резиновые амортизаторы. Электроподводка заложена в металлорукава, все электросоединения герметичны, приборы выполнены во взрывобезопасном исполнении. На автоцистерне предусмотрен знак предупреждения «Огнеопасно». Сзади есть цепь походного заземления. 200 мм цепи должно касаться дорожного полотна.(рис3.1)



Рисунок 3.1 – АЦН-20 КАМАЗ-6522

В настоящее время СП «МеКаМиннефть» арендует у ООО «Северстрой» 20 автоцистерн нефтепромысловых. Отказавшись от услуг ООО «Северстрой», в пользу приобретения собственной АЦН-20, предприятие сэкономит на аренде, а также предоставит дополнительные рабочие места, улучшив ситуацию на рынке труда.

АЦН-20 КАМАЗ-6522 будет приобретаться у ООО «Научно-производственное объединение «ВЕКТОР». Так как, данный проект рассчитан в качестве пилотного и подразумевает приобретение двух АЦН, то стоимость доставки с Миасса до Нижневартовска составляет 91740 рублей. Доставка будет осуществляться автоперегоном от данной организации.

Для реализации приобретения АЦН-20 потребуются инвестиционные ресурсы, которые приведены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Автоцистерна нефтепромысловая АЦН-20 КАМАЗ-6522	11 440 000,00	99,20

2. Доставка АЦН-20	91740,00	0,80
Всего	11 531 740,00	100

Кроме единовременных затрат реализация проекта приведет к росту текущих издержек (табл. 3.2.)

Таблица 3.2 – Текущие затраты

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	1 831 198,00
1.2 Топливные ресурсы	1 291 850,00
1.3 Техническое обслуживание	539 348,00
2. Затраты на оплату труда	2 069 760,00
3. Социальные выплаты	625 067,52
4. Амортизация основных фондов	1 441 467,50
5. Прочие затраты	183 119,80
Итого затрат:	6 150 612,82
Текущие издержки без амортизации	4 709 145,32

Материальные затраты исходят из издержек на топливо и техническое обслуживание. АЦН-20 КАМАЗ-6522 работает на дизельном топливе, средний расход в день 38 литров. АЦН используется 365 дней в году. Зная все данные, можно рассчитать количество литров, которые используются за один год:

Количество литров = $38 * 365 = 13870$ литров в год

Зная, что один литр дизельного топлива стоит 46,57 рублей, можно рассчитать затраты на две АЦН:

$Z_{\text{топливо}} = 46,57 * 13870 * 2 = 1\,291\,850$ рублей в год

Техническое обслуживание двух АЦН-20 КАМАЗ-6522 составляет 539 348 рублей и включает в себя:

- Замена масла двигателя
- Замена фильтрующих элементов масла двигателя
- Замена фильтрующих элементов топлива двигателя

- Замена воздушных фильтрующих элементов
- Замена охлаждающей жидкости двигателя
- Регламентные профилактические работы

Так как ранее на арендованных автоцистернах работали водители с ООО «Северстрой», данный инвестиционный проект подразумевает устройство дополнительного персонала. Расчеты заработной платы представляются в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Расчёт заработной платы

Должность	Кол-во штатных единиц	Тарифная ставка (оклад), руб.	Надбавка, тыс. руб.		Месячный фонд з/п, руб.	Годовой фонд з/п, руб.
			Северные (50%)	Районный (70%)		
1. Водитель	4	19 600	9 800	13 720	172 480	2 069 760
Всего	4	19 600	9 800	13 720	172 480	2 069 760

Социальные выплаты составляют 30,2 % от всей суммы заработной платы.

Предполагаемый срок службы АЦН составляет 8 лет, исходя из чего, можно найти норму амортизации:

$$Н.А. = 100/8 = 12,5\%$$

Амортизационные отчисления рассчитываются линейным методом, исходя из первоначальной стоимости 11 531 740 и нормы амортизации 12,5%

$$\text{Амортизационные отчисления} = 11\,531\,740 * 12,5\% = 1\,441\,467,5$$

Согласно принятой в организации системе учета затрат, прочие затраты составляют 10% от общей суммы затрат. Прочие затраты включают наладку спецтехники, уборку снега.

Несмотря на существенные единовременные текущие затраты, связанные с арендой спецтехники СП «МеКаМиннефть» получит дополнительный экономический эффект (экономия) в сумме 8 800 000 рублей. Экономический эффект достигается за счет снижения затрат на аренду данной техники.

3.2 Обоснование целесообразности приобретения спецтехники (Разработала Тагирова А.В.)

Автоцистерна АЦ-20 - используется для транспортировки и кратковременного хранения нефтепродуктов. Может быть смонтирована на шасси Урал, Камаз, МАЗ, ГАЗ и иметь объем от 6,5м³ до 20м³. Преимуществом автоцистерны является возможность эксплуатации в условиях севера на дорогах с твердым покрытием и по бездорожью.

Автоцистерна АЦ-20 имеет следующие средства безопасности, обязательные для автоцистерн, применяемых для перевозки ГСМ: защита топливного бака, экранирование электропроводки, вынос глушителя к переднему бамперу, искрогаситель, маячок, огнетушители.

Специальный автомобиль представляет собой цистерну, смонтированную на автошасси «МАЗ». Цистерна — сварная конструкция из двух днищ и обечайки чемоданной формы. Корпус цистерны выполнен из листовой углеродистой стали 09Г2С и укреплен изнутри плосковыгнутыми жесткостями, которые дополнительно выполняют роль поперечных волнорезов. В цистерне имеется заливная труба. Сверху цистерны вварена горловина с люком-лазом (∅ 500 мм), снизу — отстойник и фланец для присоединения к насосному узлу. Во избежание появления воздушных полостей при заполнении цистерны, установлены воздухоотводы — трубки, с концами выведенными в горловину.

Предусмотрен указатель уровня налива в виде смотрового стекла (клинкера) на горловине.

В крышку люка-лаза смонтированы клапаны: дыхательный и предохранительный — они отвечают за сообщение полостей секций цистерны с атмосферой.

На цистерне предусмотрена площадка для техобслуживания с антискользящей поверхностью в зоне горловины. Для комфортного подъема на площадку предустановлена лестница.

Основание цистерны выполнено из опор на надрамнике и предназначено для крепления к шасси. Опоры присоединяются к металлическим ложементам, которые крепятся к лонжеронам рамы автошасси стремянками. Для сохранения от

смятия под опорами в ложементх расположены металлические стойки и ребра. Под опоры цистерны ставятся резиновые амортизаторы.

Электроподводка заложена в металлорукава, все электросоединения герметичны, приборы выполнены во взрывобезопасном исполнении. На автоцистерне предусмотрен знак предупреждения «Огнеопасно». Сзади есть цепь походного заземления. 200 мм цепи должно касаться дорожного полотна.(рис3.2)



Рисунок 3.2 – АЦН-20 МАЗ-6317Х9

В настоящее время СП «МеКаМиннефть» арендует у ООО «Северстрой» 20 автоцистерн нефтепромысловых. Отказавшись от услуг арендодателя, в пользу приобретения собственной АЦН-20, предприятие сэкономит на арендной плате, а также предоставит дополнительные рабочие места, улучшив ситуацию на рынке труда.

АЦН-20 будет приобретаться у ООО «Научно-производственное объединение «ВЕКТОР». Так как, данный проект рассчитан в качестве пилотного и подразумевает приобретение двух АЦН, то стоимость доставки с Миасса до Нижневартовска составляет $45870 \cdot 2 = 91740$ рублей. Доставка автоцистерны будет осуществляться этой же организацией.

Для реализации приобретения АЦН-20 МАЗ-6317Х9 потребуется инвестиционные ресурсы, которые приведены в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Автоцистерна нефтепромысловая АЦН-20 МАЗ-6317Х9	9 180 000	99,01
2. Доставка АЦН-20	91740	0,99
Всего	9 271 740	100

Кроме единовременных затрат реализация проекта приведет к росту текущих издержек (табл. 3.5.)

Таблица 3.5 – Текущие затраты

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	2 629 448,5
1.2 Топливные ресурсы	1 529 824,5
1.3 Техническое обслуживание	1 099 624
2. Затраты на оплату труда	2 069 760
3. Социальные выплаты	625 067,52
4. Амортизация основных фондов	1 158 967,5

Продолжение таблицы 3.5

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
5. Прочие затраты	262 944,85
Итого затрат:	6 746 188,37
Текущие издержки без амортизации	5 587 220,87

Материальные затраты исходят из издержек на топливо и техническое обслуживание. Автоцистерна нефтепромысловая МАЗ-6317Х9 работает на ди-

зельном топливе, средний расход в день 45 литров. АЦН-20 используется 365 дней в году. Зная все данные, можно рассчитать количество литров, которое используется за один год:

Количество литров = $45 * 365 = 16425$ литров в год

Зная, что один литр дизельного топлива стоит 46,57 рублей, можно рассчитать затраты на 2 АЦН:

$Z_{\text{топливо}} = 46,57 * 16425 * 2 = 1\,529\,824,5$ рублей в год

Техническое обслуживание двух АЦН-20 МАЗ-6317Х9 составляет 1099624 рублей и включает в себя:

- Замена масла двигателя
- Замена фильтрующих элементов масла двигателя
- Замена фильтрующих элементов топлива двигателя
- Замена воздушных фильтрующих элементов
- Замена охлаждающей жидкости двигателя
- Регламентные профилактические работы

Так как ранее на арендованных автоцистернах работали водители с ООО «Северстрой», данный инвестиционный проект подразумевает устройство дополнительного персонала. Расчеты заработной платы представляются в таблице 3.6

Таблица 3.6 – Расчет заработной платы

Должность	Кол-во штатных единиц	Тарифная ставка (оклад), руб.	Надбавка, тыс. руб.		Месячный фонд з/п, руб.	Годовой фонд з/п, руб.
			Северные (50%)	Районный (70%)		
1. Водитель	4	19 600	9 800	13 720	172 480	2 069 760
Всего	4	19 600	9 800	13 720	172 480	2 069 760

Социальные выплаты составляют 30,2 % от всей суммы заработной платы.

Предполагаемый срок службы АЦН составляет 8 лет, исходя из чего, можно найти норму амортизации:

$$Н.А. = 100/8 = 12,5\%$$

Амортизационные отчисления рассчитываются линейным методом, исходя из первоначальной стоимости 9 271 740 и нормы амортизации 12,5%

$$\text{Амортизационные отчисления} = 9\,271\,740 * 12,5\% = 1\,158\,967,5$$

Согласно принятой в организации системе учета затрат, прочие затраты составляют 10% от общей суммы затрат. Прочие затраты включают наладку спецтехники, уборку снега.

Несмотря на существенные единовременные текущие затраты, связанные с арендой спецтехники, СП «МеКаМиннефть» получит дополнительный экономический эффект (экономия) в сумме 8 825 365 рублей. Экономический эффект достигается за счет снижения затрат на аренду данной спецтехники.

3.3 Методические основы оценки эффективности приобретения спецтехники

Эффективность инвестиционного проекта характеризуется системой показателей, которые отражают соотношение затрат и результатов от инвестиционного проекта.

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

- показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- показатели бюджетной эффективности, отражающие финансовые последствия проекта для федерального, регионального или местного бюджетов;
- показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых фи-

нансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение.

При определении эффективности инвестиционного проекта оценка предстоящих затрат и результатов осуществляется в пределах периода планирования, который измеряется количеством шагов расчета. Шагом расчета в пределах периода планирования могут быть; месяц, квартал, полугодие или год.

Для соизмерения показателей по различным шагам периода планирования при оценке эффективности инвестиционного проекта используется приведение их кценности в начальном шаге (дисконтирование).

Технически приведение к начальному шагу затрат, результатов и эффектов, которые имеют место на t -ом шаге расчета реализации проекта, производится путем их умножения на коэффициент дисконтирования α_t , определяемый как:

$$\alpha_t = 1/(1+E)^t \quad (34)$$

где t - номер шага расчета ($t = 0, 1, \dots, T$),

T - период планирования;

E - норма дисконтирования, равная приемлемой для инвестора норме доходности на капитал.

Для сравнения вариантов инвестиционного проекта, а также для сравнения различных инвестиционных проектов используется ряд общепринятых показателей. К ним относятся: чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД), внутренняя норма доходности (ВНД), срок окупаемости.

Чистый дисконтированный доход - это сумма текущих эффектов (разницы результатов и затрат) за весь период планирования, приведенная к начальному шагу:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \times \frac{1}{(1+E)^t} - K, \quad (35)$$

Где R_t — результаты, достигнутые на t -м шаге расчета;

Z_t - затраты на t -м шаге при условии, что в них не входят капитальные вложе-

ния;

K - сумма дисконтированных капитальных вложений, то есть

$$K = \sum_{t=0}^T K_t \times \frac{1}{(1+E)^t} \quad (36)$$

В случае если ЧДД проекта положителен, проект эффективен, если отрицателен - неэффективен. Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект.

Индекс доходности - это отношение приведенного эффекта к приведенным капиталовложениям:

$$ИД = \frac{1}{K} \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^*) \times \frac{1}{(1+E)^t} \quad (37)$$

Если ИД больше единицы, проект эффективен, если ИД меньше единицы - неэффективен.

Внутренняя норма доходности - это норма дисконта ($E_{внд}$), при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям, то есть $E_{внд}$ находится из уравнения:

$$\sum_{t=0}^T \frac{(R_t - Z_t^*)}{(1+E_{внд})^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E_{внд})^t} \quad (38)$$

Найденное значение $E_{внд}$ (ВНД) сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал. В случае, когда ВНД равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, капиталовложения в данный инвестиционный проект оправданы, и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае капиталовложения в данный проект нецелесообразны.

Срок окупаемости - это минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого ЧДД становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

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

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

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

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

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

3.4 Оценка коммерческой эффективности приобретения спецтехники (Работала Котюк А.А.)

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

- продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 16 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,25 % (по состоянию на 25.04.2018);
- 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 3.7-3.12.

Таблица 3.7 – Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Расходы на приобретение									
активов, всего	11531,74								11531,74
в том числе:									
за счет собственных средств	11531,74								
за счет заемных средств.	0								0
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-11531,74								-11531,74
2.2. Нарастающим итогом	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-11531,74								-11531,74
3.2. Нарастающим итогом	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	-11531,74	

Таблица 3.8 – Поток денежных средств от операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Экономический эффект	8800	8800	8800	8800	8800	8800	8800	8800	70400
2. Текущие издержки	4709,15	4709,15	4709,15	4709,15	4709,15	4709,15	4709,15	4709,15	37 673,15
3. Амортизация основных средств	1 441,47	1 441,47	1 441,47	1 441,47	1 441,47	1 441,47	1 441,47	1 441,47	11531,74
4. Валовой доход	2649,39	2649,39	2649,39	2649,39	2649,39	2649,39	2649,39	2649,39	21 195 ,09
5. Налог на прибыль (20%)	529 ,88	529 ,88	529 ,88	529 ,88	529 ,88	529 ,88	529 ,88	529 ,88	4 239 ,02
6. Чистая прибыль	119 ,51	2 119,51	2119,51	2 119 ,51	2 119 ,51	2 119 ,51	2 119 ,51	2 119 ,51	16 956 ,08
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	3560 ,98	3 560 ,98	3560,98	3 560 ,98	3 560 ,98	3 560 ,98	3 560 ,98	3 560 ,98	28 487 ,82
7.2. Нарастающим итогом	3560 ,98	7 121 ,95	10682 ,93	14 243 ,91	17 804 ,87	21 365 ,86	24 926 ,84	28 487 ,82	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	3560 ,98	3069,81	2646,39	2 281 ,37	1 966 ,69	1 695 ,43	1 461 ,57	1 259 ,98	17 942 ,22
8.2. Нарастающим итогом	3560,98	6630,78	9277,17	11 558 ,54	13 525 ,23	15 220 ,66	16 682 ,24	17 942 ,22	

Таблица 3.9 – Поток денежных средств от финансовой деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Собственный капитал	11531,74								11531,74
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	11531,74	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11531,74
2.2. Нарастающим итогом.	11531,74	11531,74	11531,74	11531,74	11531,74	11531,74	11531,74	11531,74	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	11531,74	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11531,74
3.2. Нарастающим итогом.	11531,74	11531,74	11531,74	11 531,74	11 531,74	11 531,74	11 531,74	11 531,74	

89

Таблица 3.10 - Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	-7 970,76	3560,98	3560,98	3560,98	3560,98	3560,98	3560,98	3560,98	16 956,08
1.2. Нарастающим итогом.	-7 970,76	-4 409,78	-848,81	2712,17	6273,15	9 834,12	13395,1	16 956,01	

Продолжение таблицы 3.10

Наименование	Итого за период								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
2. Поток дисконтированных средств									
2.1. По шагам	-7 970 ,76	3069 ,8	2646,39	2281 ,37	1966 ,69	1695 ,43	1461 ,57	1259 ,98	6410 ,47
2.2. Нарастающим итогом.	-7 970 ,76	-4 900 ,95	-2 254,57	26 ,79	1993,49	3688 ,92	5150 ,49	6410 ,48	

Таблица 3.11 – Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	3560 ,98	3560 ,98	3560 ,98	3560 ,98	3560 ,98	3560 ,98	3560 ,98	3560 ,98	28 487 ,81
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	3560 ,98	7 121 ,95	10 682 ,93	14 243 ,91	17 804 ,89	21 365 ,86	24 926 ,84	28 487 ,81	

Таблица 3.12 – Расчет значений чистого дисконтированного дохода в зависимости от ставки дисконтирования

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
0	-7970,76	3560,98	3560,98	3560,98	3560,98	3560,98	3560,98	3560,98	16956 ,08
0,1	-7970,76	3237,25	2942 ,96	2675,41	2432,19	2211,09	2010,08	1827 ,34	9365,56
0,2	-7970,76	2967,48	2472 ,91	2060 ,75	1717,29	1431,08	1192,56	993 ,80	4865,11
0,3	-7970,76	2739,213	2107,09	1620 ,84	1246 ,79	959,07	737,75	567,49	2007 ,49
0,4055	-7970,76	2543,56	1816,83	1297,73	926,95	662,11	472,93	337,81	0,41
0,5	-7970,76	2373 ,98	1582 ,66	1055,10	703,40	468,93	312,62	208 ,42	-1265,64
0,6	-7970,76	2225 ,61	1391,01	869,38	543,36	339,60	212,25	132,66	-2256 ,89
0,7	-7970,76	2094 ,69	1232,17	724,81	426,36	250,79	147 ,53	86 ,78	-3007 ,63
0,8	-7970,76	1978 ,32	1099 ,07	610 ,59	339 ,22	188 ,454	104 ,69	58 ,164	-3592 ,25
0,9	-7970,76	1874 ,19	986 ,42	519 ,17	273 ,25	143 ,81	75 ,69	39 ,84	-4058 ,38
1	-7970,76	1780 ,49	890 ,24	445 ,12	222 ,56	111 ,28	55, 64	27,82	-4437 ,61

За период планирования, жизненный цикл (8 лет), инвестиционный проект потребует 11 531 740 руб. капитальных вложений и принесет 16 956 077,95 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 28 487 817,95 руб., чистый дисконтированный доход –17 942 216,87 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 2,4703, а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,5558

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 40,55% в год (рисунок 3.3).

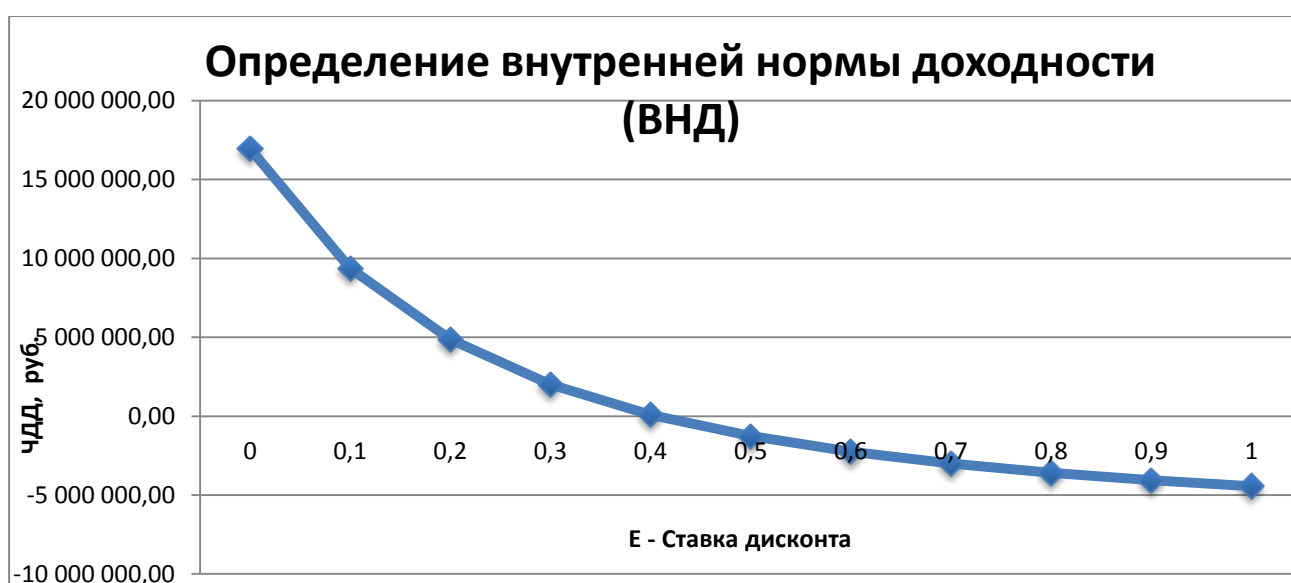


Рисунок 3.3 – Внутренняя норма доходности

Для определения срока окупаемости по дисконтированным потокам денежных поступления воспользуемся таблицей 3.8, из которого мы возьмем данные по потокам дисконтированных средств. Подставим данные в формулу:

$$CO = t' - \frac{ЧДД'}{ЧДД - ЧДД'} \quad (39)$$

где, CO - срок окупаемости по дисконтированным потокам в годах;

t' - последний шаг (год) на котором чистый дисконтированный доход по нарастающим итогам имеет отрицательное значение;

ЧДД' - последнее отрицательное значение чистого дисконтированного до-

хода по нарастающим итогам;

ЧДД - значение чистого дисконтированного дохода по шагам, относящиеся к периоду, в котором ЧДД по нарастающим итогам последний раз принимал отрицательное значение.

Подставим данные в формулу:

$$CO = 2 - \frac{-2\,254\,568,61}{26\,798,79 - (-2\,254\,568,61)} = 2,98$$

Исходя из формулы, определили, что срок окупаемости по дисконтированным доходам равен примерно 2 года и 11 месяцев.

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.4.

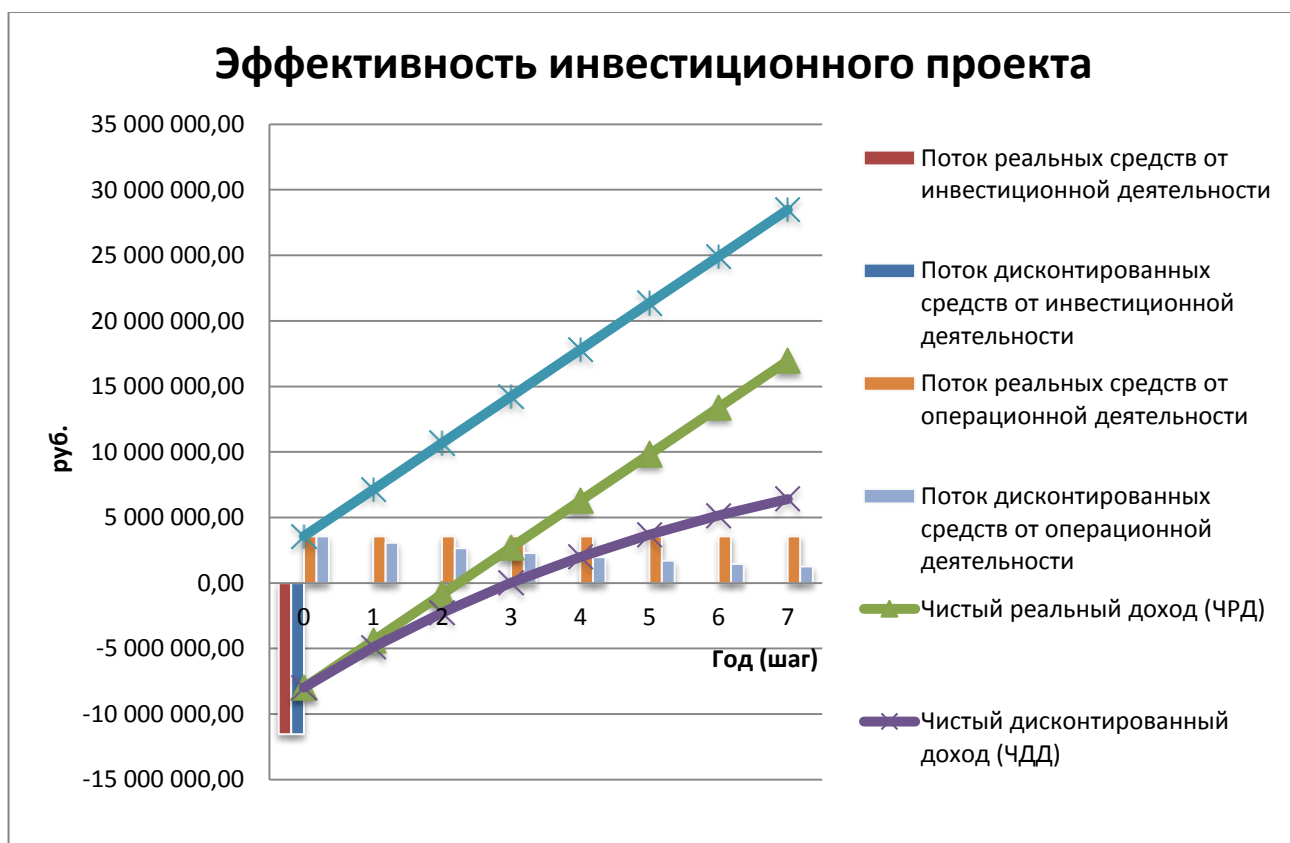


Рисунок 3.4 – Эффективность инвестиционного проекта

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.

3.4.1 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Котюк А.А.)

Анализ чувствительности – заключается в оценке влияния изменения исходных параметров проекта на его конечные характеристики, в качестве которых, обычно, используется внутренняя норма прибыли или NPV.

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится диаграмма «Чувствительности проекта к риску». Для построения диаграммы вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Анализ чувствительности будет проводиться, опираясь на наиболее важные показатели, такие как: экономический эффект, текущие издержки и налоги.

Для их расчета мы определим следующие промежутки:

- Экономический эффект (-15%; +15%);
- Текущие издержки (-10%; +10%);
- Налоги (-5%; +5%).

Рассчитанные данные занесем в таблицу 3.13. Если рассчитанные данные имеют положительное значение, значит, проект не является рискованным в этом промежутке. Если же проект имеет отрицательное значение, значит, следует пересмотреть исследуемый промежуток с учетом чувствительности проекта.

Таблица 3.13 - Расчет показателей чувствительности проекта к риску

В рублях

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	3588443,3			17942216,8			32295990,3
Текущие издержки		28348702,6		17942216,8		7535731,08	
Налоги			18121639,04	17942216,8	17762794,7		

Далее следует построить на плоскости диаграмму анализа чувствительности проекта к риску, для наглядности рисунок 3.5.

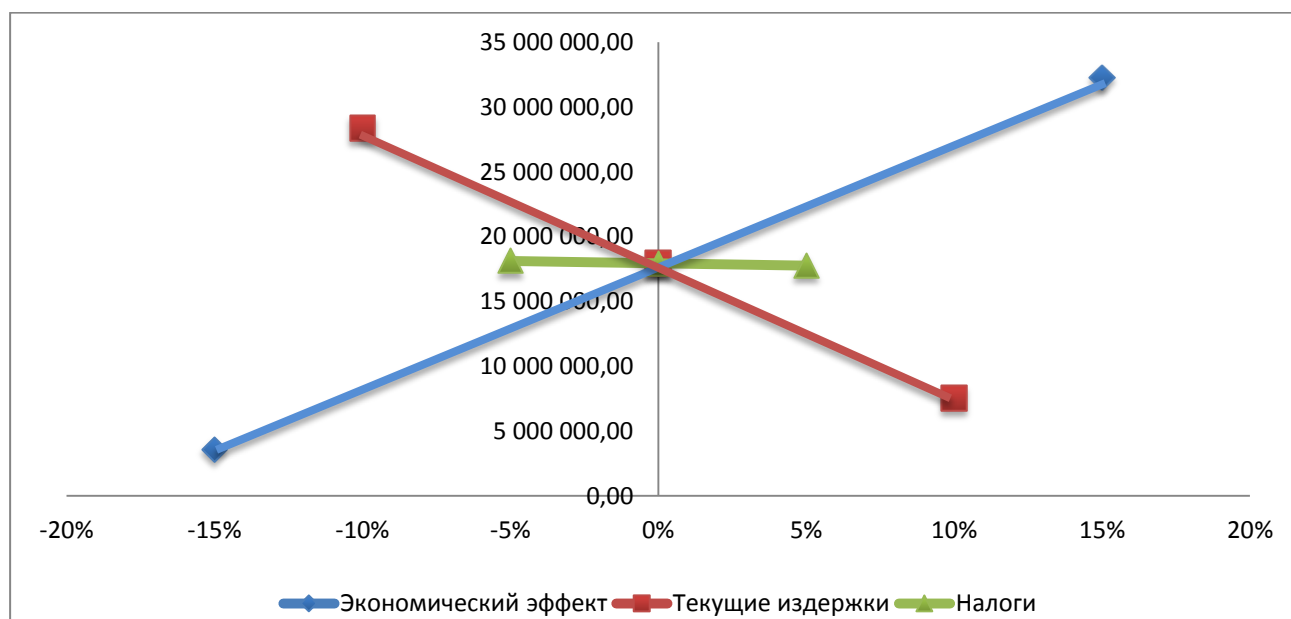


Рисунок 3.5 – Анализ чувствительности проекта к риску

Рассчитав изменение NPV при вариации факторов по диаграмме, нам явно видно, что мероприятие не имеет значительный уровень предпринимательского риска, так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

3.5 Оценка коммерческой эффективности приобретения спецтехники (Работала Тагирова А.В.)

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

- продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 16 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,25 % (по состоянию на 25.04.2018);
- 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 3.14-3.19.

Таблица 3.14 – Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Расходы на приобретение									
активов, всего	9271,74								9271,74
в том числе:									
за счет собственных средств	9271,74								
за счет заемных средств.	0								0
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-9271,74								-9271,74
2.2. Нарастающим итогом	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74
3. Поток дисконтированных средств									-9271,74
3.1. По шагам	-9271,74								-9271,74
3.2. Нарастающим итогом	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74	-9271,74

Таблица 3.15 – Поток денежных средств от операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
1. Экономический эффект	8825 ,36	8825 ,36	8825 ,36	8825 ,36	8825 ,36	8825 ,36	8825 ,36	8825 ,36	70 602,92
2. Текущие издержки	5587 ,22	5587 ,22	5587 ,22	5587 ,22	5587 ,22	5587 ,22	5587 ,22	5587 ,22	44 697,77
3. Амортизация основных средств	1158 ,97	1158 ,97	1158 ,97	1158 ,97	1158 ,97	1158 ,97	1158 ,97	1158 ,97	9271 ,74
4. Валовой доход	2079 ,18	2079 ,18	2079 ,18	2079 ,18	2079 ,18	2079 ,18	2079 ,18	2079 ,18	16 633 ,41
5. Налог на прибыль (20%)	415 ,83	415 ,83	415 ,83	415 ,83	415 ,83	415 ,83	415 ,83	415 ,83	3326 ,68
6. Чистая прибыль	1663 ,34	1663 ,34	1663 ,34	1663 ,34	1663 ,34	1663 ,34	1663 ,34	1663 ,34	13306 ,73
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	2822,31	2822,31	2822,31	2822,31	2822,31	2822,31	2822,31	2822,31	22578 ,47
7.2. Нарастающим итогом	2822 ,31	5644 ,62	8466 ,93	11289 ,23	14111 ,54	16933 ,85	19756 ,16	22578 ,47	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	2822,31	2433 ,02	2097 ,43	1808 ,13	1558 ,74	1343 ,74	1158 ,39	998 ,62	14 220 ,39
8.2. Нарастающим итогом	2822,31	5255 ,33	7352 ,77	9160 ,90	10719 ,64	12063 ,38	13221 ,77	14220 ,39	

Таблица 3.16 – Поток денежных средств от финансовой деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Собственный капитал.	9271,74								9271,74
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	9271,74	0	0	0	0	0	0	0	9271,74
2.2. Нарастающим итогом.	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	9271,74	0	0	0	0	0	0	0	9271,74
3.2. Нарастающим итогом.	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	9271,74	

73

Таблица 3.17 - Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-6449,43	2822,31	2822,31	2822,31	2822,31	2822,31	2822,31	2822,31	13306 ,73
1.2. Нарастающим итогом.	-6449,43	-3627 ,12	-804 ,81	2017 ,49	4839 ,80	7662 ,11	10484 ,42	13306 ,73	

Продолжение таблицы 3.17

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
2. Поток дисконтированных средств(ЧДД)									
2.1. По шагам	-6449,43	2433 ,02	2097 ,44	1808 ,13	1558 ,74	1343 ,74	1158 ,39	998 ,62	4948 ,65
2.2. Нарастающим итогом.	-6449,43	-4016 ,41	-1918 ,97	-110 ,84	1447 ,89	2791 ,64	3950 ,03	4948 ,65	

Таблица 3.18 – Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

74

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	22578 ,47
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	2822 ,31	5644 ,62	8466 ,93	11289 ,24	14111 ,54	16933 ,85	19756 ,16	22578 ,47	

Таблица 3.19 – Расчет значений чистого дисконтированного дохода в зависимости от ставки дисконтирования

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
0	-6449 ,43	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	2822 ,31	13306 ,73
0,1	-6449 ,43	2565 ,73	2332 ,49	2120 ,44	1927 ,67	1752 ,43	1593 ,12	1448 ,29	7290 ,75
0,2	-6449 ,43	2351 ,92	1959 ,94	1633 ,28	1361 ,07	1134 ,22	945 ,18	787 ,65	3723 ,84
0,3951	-6449 ,43	2023 ,02	1450 ,09	1039 ,41	745 ,046	534 ,04	382 ,800	274 ,39	-0,63
0,4	-6449 ,43	2015 ,93	1439 ,95	1028 ,54	734 ,67	524 ,76	374 ,83	267 ,74	-63 ,01
0,5	-6449 ,43	1881 ,54	1254 ,36	836 ,24	557 ,493	371 ,66	247 ,77	165 ,18	-1135 ,18
0,6	-6449 ,43	1763 ,94	1102 ,46	689 ,04	430 ,65	269 ,16	168 ,23	105 ,14	-1 920 ,82
0,7	-6449 ,43	1660 ,18	976 ,57	574 ,48	337 ,92	198 ,77	116 ,92	68 ,78	-2515 ,82
0,8	-6449 ,43	1567 ,95	871 ,08	483 ,93	268 ,85	149 ,36	82 ,98	46,09	-2979 ,17
0,9	-6449 ,43	1485 ,42	781 ,80	411 ,47	216 ,57	113 ,98	59 ,99	31 ,57	-3 348 ,61
1	-6449 ,43	1411 ,15	705 ,58	352 ,79	176 ,39	88,19	44,09	22 ,05	-3649 ,17

За период планирования, жизненный цикл (8 лет), инвестиционный проект потребует 9 271 740 руб. капитальных вложений и принесет 13 306 730,43 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 22 578 470,43 руб., чистый дисконтированный доход – 14 220 387,6 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 2,4352, а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,5337

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 39,51 % в год (рисунок 3.6).

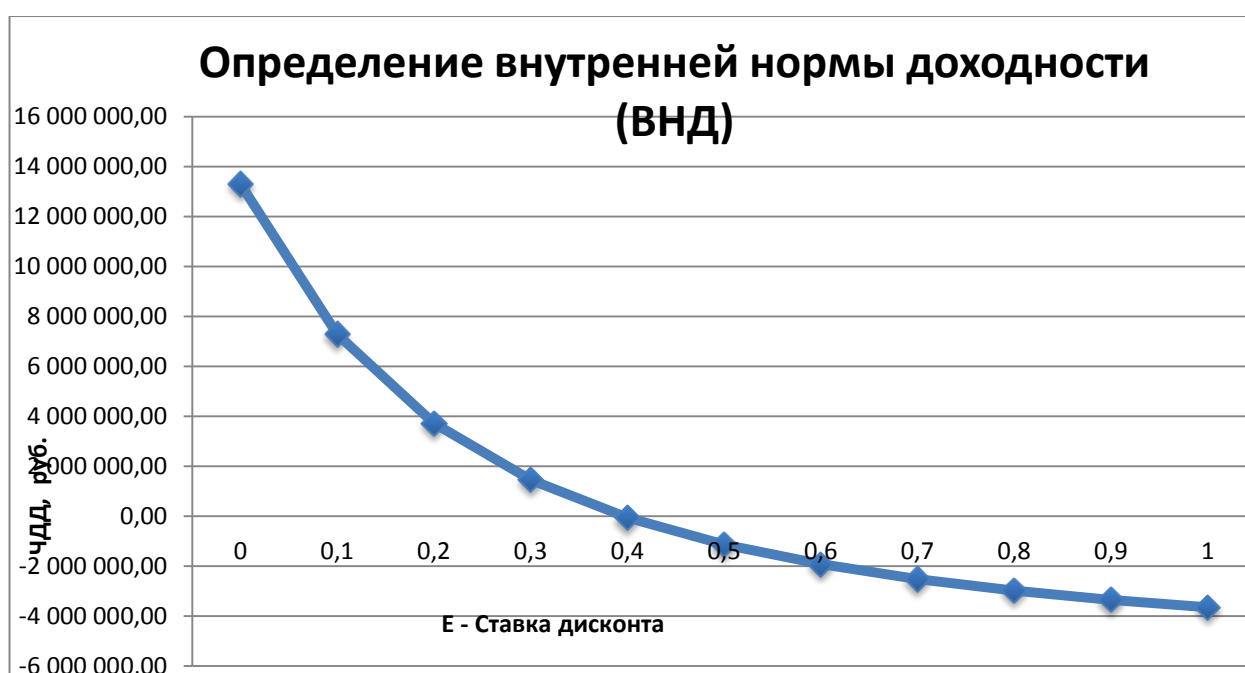


Рисунок 3.6 – Внутренняя норма доходности

Для определения срока окупаемости по дисконтированным потокам денежных поступления воспользуемся таблицей 3.15, из которого мы возьмем данные по потокам дисконтированных средств. Подставим данные в формулу:

$$CO = t' - \frac{ЧДД'}{ЧДД - ЧДД'} \quad (40)$$

где, CO - срок окупаемости по дисконтированным потокам в годах;

t' - последний шаг (год) на котором чистый дисконтированный доход по нарастающим итогам имеет отрицательное значение;

ЧДД' - последнее отрицательное значение чистого дисконтированного дохода по нарастающим итогам;

ЧДД - значение чистого дисконтированного дохода по шагам, относящиеся к периоду, в котором ЧДД по нарастающим итогам последний раз принимал отрицательное значение.

Подставим данные в формулу:

$$CO = 3 - \frac{-110837,37}{1447898,65 - (-110837,37)} = 3,07$$

Исходя из формулы, определили, что срок окупаемости равен примерно 3 года и 1 месяц.

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.7

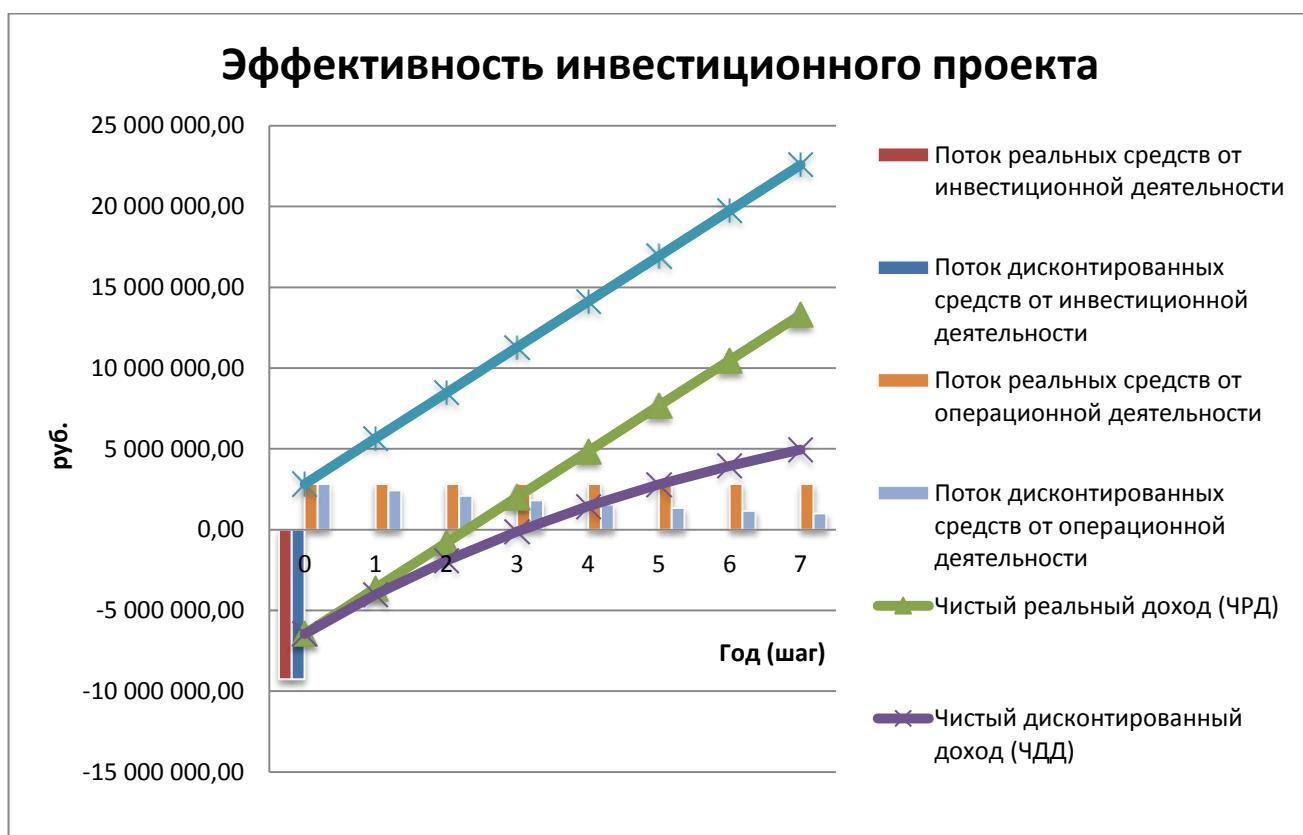


Рисунок 3.7 – Эффективность инвестиционного проекта

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.

3.5.1 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Тагирова А.В.)

Анализ чувствительности – заключается в оценке влияния изменения исходных параметров проекта на его конечные характеристики, в качестве которых, обычно, используется внутренняя норма прибыли или NPV.

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится диаграмма «Чувствительности проекта к риску». Для построения диаграммы вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Анализ чувствительности будет проводиться, опираясь на наиболее важные показатели, такие как: экономический эффект, текущие издержки и налоги.

Для их расчета мы определим следующие промежутки:

- Экономический эффект (-15%; +15%);
- Текущие издержки (-10%; +10%);
- Налоги (-5%; +5%).

Рассчитанные данные занесем в таблицу 3.20. Если рассчитанные данные имеют положительное значение, значит, проект не является рискованным в этом промежутке. Если же проект имеет отрицательное значение, значит, следует пересмотреть исследуемый промежуток с учетом чувствительности проекта.

Таблица 3.20 - Расчет показателей чувствительности проекта к риску

В рублях

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	2844077,5			14220387,6			25596697,7
Текущие издержки		22468212,4		14220387,6		5972562,8	
Налоги			14362591,5	14220387,6	14078183,7		

Далее следует построить на плоскости диаграмму анализа чувствительности проекта к риску, для наглядности рисунок 3.8

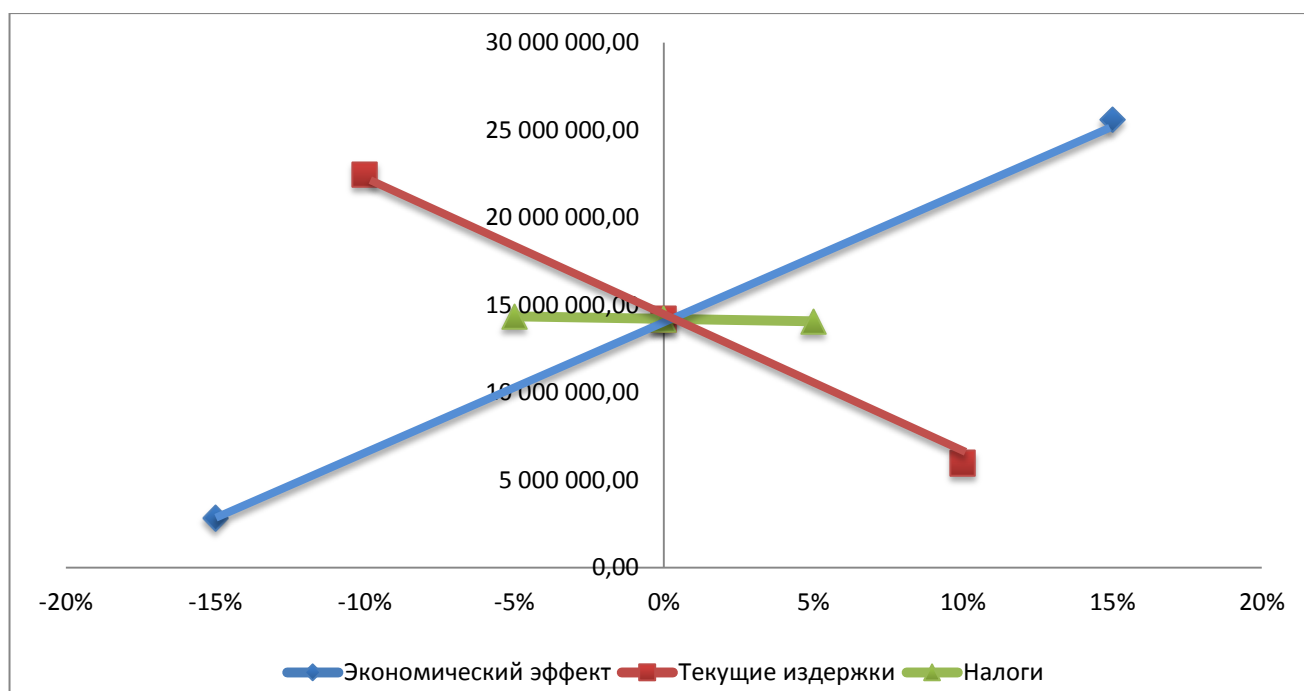


Рисунок 3.6 – Анализ чувствительности проекта к риску

Рассчитав изменение NPV при вариации факторов по диаграмме, нам явно видно, что мероприятие не имеет значительный уровень предпринимательского

риска, так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

3.6 Сравнительная характеристика инвестиционного проекта

Просчитав экономическую эффективность проектов приобретения Камаза и МАЗа, суть которых сводилась к получению прибыли путем снижения затрат на аренду данной техники, можно сделать вывод, что более выгодным является проект приобретения Камаза.

Сравнивая два альтернативных проекта, особое внимание уделяется таким показателям, как ВНД, ЧДД, ЧРД,ИД, а также сроку окупаемости.

Капитальные затраты в первом проекте составляют 11 531 740 рублей, а во втором – 9 271 740 рублей, однако при приобретении Камаза срок окупаемости меньше на 2 месяца (2,97 года и 3,07 года), это связано с тем, что техническое обслуживание, а также топливные расходы МАЗа, исходя из опыта других организаций, обходится в разы больше.(рис. 3.8-3.9)



Рисунок 3.8 – Капитальные вложения проектов



Рисунок 3.9 – Срок окупаемости проектов

Для оценки эффективности инвестиционных проектов значение ВНД необходимо сопоставлять с нормой дисконта. В данных проектах ВНД равны 40,55 и 39,5, что больше нормы дисконта на 24,55% и 23,5% соответственно. Проекты, у которых $VND > E$, имеют положительный ЧДД и поэтому эффективны.

Поскольку получены положительные значения ЧДД, ЧРД, ИД в двух проектах, можно сделать выводы о том, что данные варианты проектов, при выбранной норме дисконта, являются выгодными. Так как, сравниваются два идентичных проекта, предпочтение должно отдаваться проекту с большими значениями ЧДД, ЧРД, ИД.

В данном случае это инвестиционный проект приобретения Камаза, в котором ЧДД равен 17 942 216,87 рублей, что на 14 220 387,6 рублей больше, чем в проекте приобретения МАЗа. Показатели ЧРД проекта приобретения Камаза (28 487 817,95 руб.) выше, чем проекта приобретения МАЗа (22 578 470,43 руб.).(рис. 3.10)

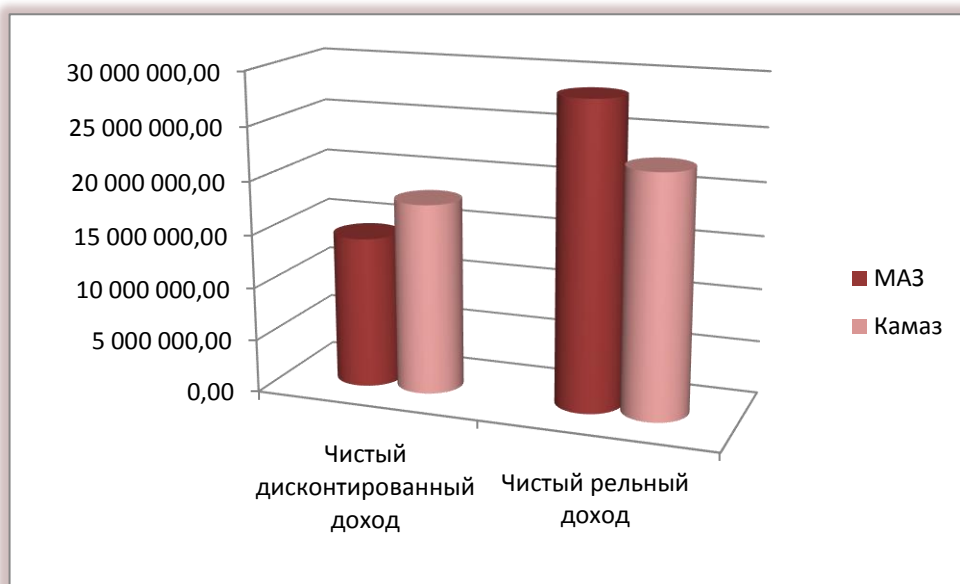


Рисунок 3.10 – Соотношение ЧДД и ЧРД проектов

Кроме того, такие показатели, как индекс доходности по дисконтированным потокам приобретения Камаза (1,55) выше, чем индекс доходности по дисконтированным потокам приобретения MAZа (1,53).(рис. 3.11)



Рисунок 3.11 – Индекс доходности проектов

Из проведенных расчетов видно, что проект приобретения Камаза более эффективен. Данные не поддаются однозначной формализации, но оптимальным

показателем для проведения сравнительного анализа выступают критерии оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение выпускной квалификационной работы, хотелось бы объединить все выводы, сделанные в результате различных этапов данного инвестиционного проекта, и принять решение о выборе наиболее выгодного проекта.

Был проведен анализ финансовой деятельности СП «МеКаМиннефть» на основании предоставленных форм бухгалтерской отчетности (в частности, бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках) за 2015, 2016 и 2017 года.

По результатам проведенного анализа структуры и состава баланса можно сделать вывод о том, что высокая доля оборотных активов снижает риск неплатежеспособности. Однако наибольший удельный вес в структуре оборотных активов имеет дебиторская задолженность, в сравнении с этими показателями объем денежных средств значительно мал, что говорит о действующей в компании системе продаж в кредит и/или проблемах с оплатой. Также можно сказать о том, что удельный вес заемного капитала превышает удельный вес собственного капитала, что свидетельствует о зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Проведенные исследования анализа ликвидности и платежеспособности баланса позволяют сделать вывод о том, что ликвидность баланса предприятия нельзя считать абсолютной, кроме того можно сказать, что предприятие не способно погасить свои текущие обязательства.

Подводя итоги анализа финансовой устойчивости можно сказать о том, что в 2015 и 2016 годах предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние, что означает нарушение норм платежеспособности, возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Однако в 2017 году предприятие меняет тип финансовой устойчивости на нормальный, а значит, гарантирует выполнение обязательств.

Анализ показателей рентабельности показал, что рентабельность оборотных/внеоборотных активов, собственного капитала и рентабельность продаж в

2016 году уходит в «минус», это тревожный сигнал и стимул для того, чтобы нарастить доходность собственного капитала, а значит стоит серьезно задуматься над эффективностью управления предприятием через увеличение клиентской базы, роста оборачиваемости товаров, снижение стоимости товаров/услуг от субподрядчиков.

В целом, выполненная работа, свидетельствует о наличии реальных возможностей существенного улучшения финансового состояния и повышения эффективности хозяйственной деятельности ЗАО СП «МеКаМиннефть».

Для повышения эффективности работы ЗАО СП «МеКаМиннефть» было предложено мероприятие: замена арендованной спецтехники на собственную.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О.В. Ефимова, В.В. Мельника, Е.И. Бердникова, М.В. Бородиной: под ред. О.В. Ефимовой. – М.: Омега-Л, 2013. – 388 с.
- 2 Агарков, А.П. Экономика и управление на предприятии: учебник / А.П. Агарков. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 400 с.
- 3 Барышникова, Н.А. Экономика предприятия: учебное пособие / Н.А. Барышникова, Т.А. Матеуш, М.Г. Миронов. – М.: Юрайт, 2014. – 192 с.
- 4 Газалиев, М.М. Экономика предприятия: учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. – М.: Дашков и Ко, 2015. – 276 с.
- 5 Гейвандов, Я.А. Планирование на предприятии: учебник / Я.А. Гейвандов. – М.: Изд-во Аванта+, 2016. – 260 с.
- 6 Гейвандов, Я.А. Этико-правовые проблемы нефтяной деятельности: учебное пособие / Я.А. Гейвандов. – М.: Изд-во Аванта+, 2016. – 355 с.
- 7 Ефимова, Л.Г. Совершенствование нефтяной деятельности: учебник / Л.Г. Ефимова. – М.: Изд-во Право, 2016. – 518 с.
- 8 Зонова, А.В. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие / А.В. Зонова, И.Н. Бачуринская, С. П. Горячих. – СПб.: Питер, 2011. – 480 с.
- 9 Зяблицкая, Н.В. Конкурентоспособность и адаптационный потенциал предприятия / Зяблицкая, Н.В. // Теория и практика общественного развития №18. - НВ.: 2014. – 5 с.
- 10 Князев, В.Т. Планирование на предприятии: учебное пособие / В.Т. Князев. – Екб.: Изд-во Пару, 2016. – 450 с.
- 11 Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В. Кириченко. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 484 с.
- 12 Колосова, А.Ф. Экономика: учебное пособие / А.Ф. Колосова. – СПб.: Изд-во Питер, 2016. – 550 с.

- 13 Любушин, Н. П. Финансовый анализ: учебник / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. - М.: ЭКСМО, 2015. – 331 с.
- 14 Максимова, А.Р. Управление на предприятии: учебник / А.Р. Максимова. – СПб.: Изд-во Новое время, 2016. – 120 с.
- 15 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э Маркарьян. – М.: КноРус, 2012. – 552 с.
- 16 Масленченко, Ю.С. Отдел текущего планирования, контрактования и ценообразования: пособие для ВУЗов / Ю.С. Масленченко. – М.: Изд-во Право, 2016. – 124 с.
- 17 Никитина, Т.В. Ценообразование: учебник / Т.В. Никитина. – СПб.: Изд-во Питер, 2017. – 161 с.
- 18 Ожогов, Р.Е. Планирование: учебник / Р.Е. Ожогов. – М.: Изд-во Аванта+, 2017. – 300 с.
- 19 Озерова, М.В. Контрактирование и планирование: учебник / М.В. Озерова. – Екб.: Изд-во Луч, 2017. – 345 с.
- 20 Петрова, Е.К. Ценообразование: учебник / Е.К. Петроваа. – Екб.: Изд-во Критер, 2017. – 560 с.
- 21 Пешанская, И.В. Нефтяное предприятие: учебник / И.В. Пешанская. – СПб.: Изд-во Питер, 2017. – 161 с.
- 22 Постановление Правительства РФ от 24.12.2007 № 922 «Положение об особенностях порядка исчисления средней заработной платы» (с изм. от 11.11.2016г.).
- 23 Раицкий, К.А. Экономика организации (предприятия): учебник / К.А.Раицкий. – М.: Дашков и К°, 2015. – 386 с.
- 24 Регионы России. Социально-экономические показатели 2005-2007. Стат. сб. / Госкомстат России. М., 2005- 2016. – 900с.
- 25 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник / Т.У. Турманидзе. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 287 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Таблица А.1 - Динамика состава и структуры активов и пассивов СП «МеКаМиннефть» в 2015 - 2017 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста(снижения),%		Структура активов и пассивов,%				
	2015	2016	2017	Изменение(+,-)		2016/2015	2017/2016	2015	2016	2017	Изменение(+,-)	
				2016/2015	2017/2016						2016/2015	2017/2016
АКТИВЫ												
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ-всего в том числе	1007679	1021311	895214	13632	-126097	101,353	87,653	24,872	19,099	18,266	-5,773	-0,833
1.1. Нематериальные активы	0	1591	1238	1591	-353		77,813		0,030	0,025	0,030	-0,004
1.2. Основные средства	966710	964289	846447	-2421	-117842	99,750	87,779	23,861	18,033	17,271	-5,828	-0,762
1.3. Отложенные налоговые активы	20963	42431	36490	21468	-5941	202,409	85,998	0,517	0,793	0,745	0,276	-0,049
1.4. Прочие внеоборотные активы	20006	13000	11039	-7006	-1961	64,981	84,915	0,494	0,243	0,225	-0,251	-0,018
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ-всего в том числе	3043706	4326087	4005774	1282381	-320313	142,132	92,596	75,128	80,901	81,734	5,773	0,833
2.1. Запасы	1142667	1395577	1310177	252910	-85400	122,133	93,881	28,204	26,098	26,733	-2,106	0,635
2.2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	766	934	766	168		121,932		0,014	0,019	0,014	0,005

Продолжение таблицы А.1

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста(снижения),%		Структура активов и пассивов, %				
	2015	2016	2017	Изменение(+,-)		2016/2015	2017/2016	2015	2016	2017	Изменение(+,-)	
				2016/2015 5	2017/2016						2014/2013	2015/2014
2.3. Дебиторская задолженность	1823117	2571901	2474118	748784	-97783	141,072	96,198	45,000	48,096	50,482	3,096	2,386
2.4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0	17000		17000					0,347		0,347
2.5. Денежные средства и денежные эквиваленты	72331	357366	201555	285035	-155811	494,070	56,400	1,785	6,683	4,113	4,898	-2,570
2.6. Прочие оборотные активы	5591	477	1990	-5114	1513	8,532	417,191	0,138	0,009	0,041	-0,129	0,032
ИТОГО АКТИВОВ	4051385	5347398	4900988	1296013	-446410	131,989	91,652	100	100	100		
ПАССИВЫ												
1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ-всего в том числе	1716901	1675888	2203894	-41013	528006	97,611	131,506	42,378	31,340	44,968	-11,038	13,628

Продолжение таблицы А.1

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста(снижения),%		Структура активов и пассивов,%				
	2015	2016	2017	Изменение(+,-)		2016/2015	2017/2016	2015	2016	2017	Изменение(+,-)	
				2016/2015	2017/2016						2014/2013	2015/2014
1.1. Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд)	1320	1320	1320			100	100	0,033	0,025	0,027	-0,008	0,002
1.2. Переоценка внеоборотных активов	104368	103333	103333	-1035		99,008	100,000	2,576	1,932	2,108	-0,644	0,176
1.3. Резервный капитал	66	66	66			100	100	0,002	0,001	0,001	0,000	0,000
1.4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1611147	1571169	2099175	-39978	528006	97,519	133,606	39,768	29,382	42,832	-10,386	13,450
2. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА-всего в том числе	2334484	3671510	2697094	1337026	-974416	157,273	73,460	57,622	68,660	55,032	11,038	-13,628
2.1. Долгосрочные обязательства	68822	71186	72278	2364	1092	103,435	101,534	1,699	1,331	1,475	-0,368	0,144
2.1.1. Отложенные налоговые обязательства	68822	71186	72278	2364	1092	103,435	101,534	1,699	1,331	1,475	-0,368	0,144
2.2. Краткосрочные обязательства	2265662	3600324	2624816	1334662	-975508	158,908	72,905	55,923	67,329	53,557	11,405	-13,772

Окончание таблицы А.1

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста(снижения),%		Структура активов и пассивов, %				
	2015	2016	2017	Изменение(+,-)		2016/2015	2017/2016	2015	2016	2017	Изменение(+,-)	
				2016/2015	2017/2016						2014/2013	2015/2014
2.2.1. Кредиторская задолженность	2186348	3515773	2527526	1329425	-988247	160,806	71,891	53,965	65,747	51,572	11,782	-14,176
2.2.2. Оценочные обязательства	79314	84551	97290	5237	12739	106,603	115,067	1,958	1,581	1,985	-0,377	0,404
ИТОГО ПАС-СИВОВ	4051385	5347398	4900988	1296013	-446410	131,989	91,652	100	100	100		

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Таблица Б.1 - Динамика состава и структуры внеоборотных активов СП «МеКаМиннефть» в 2015 - 2017 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста(снижения),%		Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	Изменение(+,-)		2016/2015	2017/2016	2015	2016	2017	Изменение(+,-)	
				2016/2015	2017/2016						2014/2013	2015/2014
1. Нематериальные активы	0	1591	1238	1591	-353		77,813		0,156	0,138	0,156	-0,017
2. Основные средства	966710	964289	846447	-2421	-117842	99,750	87,779	95,934	94,417	94,552	-1,518	0,136
3. Отложенные налоговые активы	20963	42431	36490	21468	-5941	202,409	85,998	2,080	4,155	4,076	2,074	-0,078
4. Прочие внеоборотные активы	20006	13000	11039	-7006	-1961	64,981	84,915	1,985	1,273	1,233	-0,712	-0,040
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ-всего	1007679	1021311	895214	13632	-126097	101,353	87,653	100	100	100		

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица В.1 - Динамика состава и структуры оборотных активов СП «МеКаМиннефть» в 2015 - 2017 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста(снижения),%		Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	Изменение(+,-)		2016/2015	2017/2016	2015	2016	2017	Изменение(+,-)	
				2016/2015	2017/2016						2014/2013	2015/2014
1. Запасы	1142667	1395577	1310177	252910	-85400	122,133	93,881	37,542	32,260	32,707	-5,282	0,448
2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	766	934	766	168		121,932		0,018	0,023	0,018	0,006
3. Дебиторская задолженность	1823117	2571901	2474118	748784	-97783	141,072	96,198	59,898	59,451	61,764	-0,447	2,313
4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0	17000		17000					0,424	0,000	0,424
5. Денежные средства и денежные эквиваленты	72331	357366	201555	285035	-155811	494,070	56,400	2,376	8,261	5,032	5,884	-3,229
6. Прочие оборотные активы	5591	477	1990	-5114	1513	8,532	417,191	0,184	0,011	0,050	-0,173	0,039
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ-всего	3043706	4326087	4005774	1282381	-320313	142,132	92,596	100	100	100		

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Таблица Г.1 - Динамика состава и структуры собственного капитала СП «МеКаМиннефть» в 2015 - 2017 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста(снижения),%		Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	Изменение(+,-)		2016/2015	2017/2016	2015	2016	2017	Изменение(+,-)	
				2016/2015	2017/2016						2014/2013	2015/2014
1. Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1320	1320	1320			100	100	0,077	0,079	0,060	0,002	-0,019
2. Переоценка внеоборотных активов	104368	103333	103333	-1035		99,008	100	6,079	6,166	4,689	0,087	-1,477
3. Резервный капитал	66	66	66			100	100	0,004	0,004	0,003		-0,001
4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1611147	1571169	2099175	-39978	528006	97,519	133,606	93,840	93,751	95,248	-0,089	1,497
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ-всего	1716901	1675888	2203894	-41013	528006	97,611	131,506	100	100	100		

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Таблица Д.1 - Динамика состава и структуры обязательств СП «МеКаМиннефть» в 2015 - 2017 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста(снижения),%		Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	Изменение(+,-)		2016/2015	2017/2016	2015	2016	2017	Изменение(+,-)	
				2016/2015	2017/2016						2014/2013	2015/2014
1. Долгосрочные обязательства	68822	71186	72278	2364	1092	103,435	101,534	2,948	1,939	2,680	-1,009	0,741
1.1. Отложенные налоговые обязательства	68822	71186	72278	2364	1092	103,435	101,534	2,948	1,939	2,680	-1,009	0,741
2. Краткосрочные обязательства	2265662	3600324	2624816	1334662	-975508	158,908	72,905	97,052	98,061	97,320	1,009	-0,741
2.1. Кредиторская задолженность	2186348	3515773	2527526	1329425	-988247	160,806	71,891	93,654	95,758	93,713	2,104	-2,045
2.2. Оценочные обязательства	79314	84551	97290	5237	12739	106,603	115,067	3,397	2,303	3,607	-1,095	1,304
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА-всего	2334484	3671510	2697094	1337026	-974416	157,273	73,460	100	100	100		

