

АННОТАЦИЯ

Игнатьева Е.Ю. Анализ и разработка мероприятий по улучшению финансовых результатов деятельности АО «ННП». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-460, 82 с., 9 ил., 33 таб., библиогр. список – 26 наим., прил. 1, 22 л. слайдов

Дипломный проект выполнен с целью разработки стратегических направлений развития для АО «ННП».

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

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

В выпускной квалификационной работе были разработаны инвестиционные проекты, основанные на внедрении технологий, позволяющих оптимизировать затраты и увеличивать дебит.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ И ОТРАСЛИ (Разработала Галимова Л.И.).....	10
1.1 История создания и развития АО «ННП».....	10
1.2 Цель и виды деятельности АО «ННП».....	11
1.3 Организационно-правовой статус АО «ННП».....	13
1.4 Структура АО «ННП».....	16
1.5 Отраслевые особенности функционирования АО «ННП».....	20
1.6 SWOT-анализ предприятия.....	22
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО – ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ННП» (Разработала Игнатъева Е.Ю.).....	25
2.1 Анализ производственной деятельности.....	25
2.2 Анализ состава и структуры баланса.....	28
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности.....	37
2.4 Анализ финансовой устойчивости.....	42
2.5 Оценка деловой активности предприятия.....	46
2.6 Оценка рентабельности предприятия.....	51
2.7 Анализ затратности функционирования.....	53
3 ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛЕСООБРАЗ- НОСТИ ВНЕДРЕНИЯ МЕРОПРИЯТИЙ С ЦЕЛЬЮ ПОВЫШЕ- НИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	55
3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов.....	55
3.2 Экономическая целесообразность приобретения бесштангового насоса Schauntui (Разработала Галимова Л.И.).....	58
3.3 Оценка коммерческой эффективности внедрения бесштангового насоса (Разработала Галимова Л.И.).....	61

3.4 Анализ чувствительности проекта по приобретению бесштангового насоса к риску (Разработала Галимова Л.И.).....	66
3.5 Экономическая целесообразность приобретения оборудования для применения химических методов интенсификации добычи нефти (Разработала Игнатьева Е.Ю.).....	68
3.6 Оценка коммерческой эффективности применения ПАВ «ЭНОРДЕТ» (Разработала Игнатьева Е.Ю.).....	71
3.7 Анализ чувствительности проекта по применению ПАВ к риску (Разботала Игнатьева Е.Ю.).....	76
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	78
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	79
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	82
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура АО «ННП».....	82

ВВЕДЕНИЕ

Современные организации с целью обеспечения своего дальнейшего развития ориентированы на поиск наиболее эффективных вариантов вложения финансовых ресурсов. Прибыль, как финансовый результат деятельности организации требует наиболее выгодного её использования, что тоже связано с инвестиционной деятельностью (реинвестициями). Поэтому инвестиции предшествуют созданию фирмы и определяют её дальнейшую деятельность, а также представляют собой способ использования накопленного капитала.

В настоящее время проблема поиска наиболее эффективных вариантов размещения капитала весьма актуальна. Накопленный предпринимателями капитал, не находя достаточно эффективного и надежного применения в России, стремится за рубеж. Для того, чтобы найти оптимальное применение капитальным вложениям, определить оптимальную стратегию, необходим комплексный анализ деятельности конкретных объектов исследования.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выступает нефтегазодобывающее предприятие – АО «Нишневартовское нефтегазодобывающее предприятие» (АО «ННП»). Предметом изучения является комплексная оценка деятельности АО «ННП» и предложений по повышению эффективности функционирования.

Целью данной работы является выявление и оценка коммерческой эффективности инвестиционных мероприятий на основе анализа текущей деятельности.

К задачам исследования следует отнести:

1. представить характеристику предприятия и отрасли;
2. провести СВОТ - анализ;
3. проанализировать производственно-хозяйственные показатели работы;
4. провести анализ финансового состояния и затратности функционирования;
5. определить направления вложения средств;
6. оценить коммерческую эффективность предлагаемых мероприятий;

7. провести анализ чувствительность проектов к риску.

Теоретической и информационной базой выпускной квалификационной работы послужили труды отечественных и зарубежных исследователей, статьи и научные публикации в периодических изданиях, нормативно-правовые акты, данные финансовой отчётности организации, материалы Росстата, документация функциональных служб предприятия.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ И ОТРАСЛИ

1.1 История создания и развития АО «ННП»

Акционерное общество «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» свою историю берет с мая 1999 года (было учреждено в результате реорганизации ОАО «Нижневартовскнефтегаз» в форме выделения, согласно решению Общего собрания акционеров ОАО «Нижневартовскнефтегаз» от 15 марта 1999 года), являлось структурой Тюменской нефтяной компании. Осуществляло разработку одиннадцати нефтяных месторождений: Хохряковского, Пермьковского, Кошильского, Колик - Еганского, Ермаковского, Ершового, Сороминского, Туль - Еганского, Сабунского, Северо - Тарховского, Эниторского.

В 2009-2010 годы ряд предприятий Ханты-Мансийского автономного округа-Югры: ОАО «Варьеганнефтегаз», ОАО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» и ООО «СП «Ваньеганнефть» были объединены в единое целевое дочернее общество «Варьеганнефтегаз». Это одно из крупнейших предприятий Западно-Сибирского региона, в его структуру входят несколько добывающих единиц. 21 марта 2013 года ЦДО «Варьеганнефтегаз» вошло в структуру НК «Роснефть».

Площадь района деятельности составляет 40 тысяч кв. км. Разработка ведется на 16 лицензионных участках. Месторождения интегрированы в региональную транспортную инфраструктуру. Поставки нефти осуществляются на экспорт и внутренний рынок.

В течение 2011 года осуществлялись мероприятия по оптимизации бизнес-процессов технологических служб.

Работа с кадрами в АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» направлена на создание высококвалифицированного коллектива, ориентированного на достижение поставленных целей и задач Общества посредством активного управления тремя процессами работы с персоналом: привлечением,

развитием и закреплением специалистов с наиболее соответствующим потребностям Общества набором навыков, способностей и знаний.

Численный состав АО «ННП» по состоянию на 01.01.2017 г. составляет 860 чел. Из общего числа работающих руководители, специалисты и служащие составили 235 чел., рабочие – 619 чел.

2015 год - за год на лицензионных участках АО «ННП» добыто свыше 2,140 млн. тонн нефти и 1 185 куб. метров газа. На нефтепромыслах пробурено и введено в эксплуатацию 13 новых скважин, за счет которых предприятие добыло дополнительно 66,437 тыс. тонн нефти. Внедрение экономически эффективных программ добычи нефти в 2015 году на месторождениях Варьеганского нефтяного блока дало положительные результаты. Выполнены зарезки боковых стволов на 29 скважинах.

В настоящее время производственная деятельность АО «ННП» ориентирована на совершенствование сырьевой базы, увеличение объемов добычи углеводородного сырья, повышение промышленной и экологической безопасности производства, развитие инфраструктуры сбора, подготовки, транспортировки нефти и газа, внедрение информационных технологий управления производством, рациональное использование природных ресурсов, охрана здоровья и безопасность персонала, постоянное повышение уровня промышленной и экологической безопасности [2].

1.2 Цель и виды деятельности АО «ННП»

Основной целью АО «ННП» является наиболее рациональное и экономически эффективное проведение комплекса работ по добыче флюидов на месторождениях. Работ, в пределах средств, установленных в Годовой Смете Затрат.

Предметом (видами) деятельности Общества являются:

- разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений;

- бурение параметрических, поисковых, разведочных, структурных, наблюдательных и эксплуатационных скважин на углеводородное сырье, воду;
- добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья и продуктов его переработки;
- добыча подземных вод, общераспространенных полезных ископаемых (песок и др.);
- ведение государственного баланса запасов нефти, газа, конденсата, попутных компонентов и учет совместно с ними залегающих полезных ископаемых в границах лицензионных участков;
- обустройство нефтяных и газовых месторождений;
- производство товаров народного потребления, продовольствия, продукции производственно-технического назначения, оказание услуг населению;
- производство топографо-геодезических и картографических работ в составе маркшейдерских работ;
- транспортная деятельность, в том числе:
- перевозка грузов, пассажиров, ремонт и техническое обслуживание автотранспортных средств;
- перевозка опасных грузов;
- производство, ремонт и прокат оборудования на региональном и межрегиональном уровнях;
- материально-техническое обеспечение нефтяного производства;
- инвестиционная деятельность, включая операции с ценными бумагами;
- управление всеми принадлежащими Обществу акциями акционерных обществ и иными ценными бумагами;
- выполнение проектных и строительно-монтажных работ, производство строительных материалов, конструкций и изделий;

- ремонт и содержание внутрипромысловых и межпромысловых автомобильных дорог и дорог общего пользования;
- ведение аварийных, восстановительных и спасательных работ;
- выполнение изыскательских, проектных, строительно-монтажных, научно-исследовательских, опытно-конструкторских, технологических, инжиниринговых и других работ;
- организация выполнения заказов и поставок для государственных нужд и региональных потребителей производимой продукции;
- изучение конъюнктуры рынка товаров и услуг, проведение исследовательских, социологических и иных работ;
- организация рекламно-издательской деятельности, проведение выставок, выставок - продаж, аукционов;
- посредническая, консультационная, маркетинговая деятельность, другие виды деятельности;
- оказание услуг связи;
- внешнеэкономическая деятельность, осуществление экспортно-импортных операций;
- благотворительная, культурно-просветительная и иная некоммерческая деятельность;
- обеспечение экономической безопасности Общества, сохранение его собственности, защита коммерческой тайны;
- осуществление любых иных видов деятельности, не запрещенных законодательством Российской Федерации[3].

1.3 Организационно-правовой статус АО «ННП»

Объект исследования выпускной квалификационной работы является акционерным обществом.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, от своего имени совершать любые допустимые законом сделки, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде общей юрисдикции, арбитражном суде и третейском суде. Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Общество не отвечает по обязательствам государства и его органов, равно как государство и его органы не несут ответственности по обязательствам Общества.

Общество не отвечает по обязательствам акционеров.

Уставный капитал Общества составляет 3 151 195,48 рубля и состоит из 2 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 383 317,71 рубля каждая, выпущенных в бездокументарной форме, и 1 привилегированной именной акции номинальной стоимостью 384 560,06 рубля каждая, выпущенных в бездокументарной форме

Общество может создавать филиалы и открывать представительства как на территории Российской Федерации, так и за пределами Российской Федерации. Общество может иметь дочерние и зависимые общества с правами юридического лица на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Для обеспечения деятельности Общества создаются органы управления: Общее собрание акционеров и исполнительные органы: Генеральный директор и Правление.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

На годовом Общем собрании акционеров должны решаться вопросы об избрании Ревизионной комиссии Общества, утверждении аудитора Общества, утверждении годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) Общества, распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением

прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года) и убытков Общества по результатам финансового года, а также могут решаться иные вопросы, отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров. Проводимые помимо годового Общего собрания акционеров являются внеочередными. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – Генеральным директором и коллегиальным исполнительным органом Общества – Правлением.

Генеральный директор Общества осуществляет функции Председателя Правления. К компетенции исполнительных органов Общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров Общества.

Исполнительные органы Общества организуют выполнение решений Общего собрания акционеров Общества.

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

При этом избрание Генерального директора и членов Правления осуществляется в конце года, а в случае их избрания в течение года срок полномочий Генерального директора и членов Правления устанавливается с момента избрания по 31 декабря текущего года.

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия Общества.

Количественный состав Ревизионной комиссии Общества определяется решением Общего собрания акционеров.

Ответственность за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского учета в Обществе, своевременное представление ежегодного отчета и другой финансовой отчетности в соответствующие органы, а также сведений о дея-

тельности Общества, представляемых акционерам, кредиторам и в средства массовой информации, несет Генеральный директор Общества.

Общество может быть ликвидировано добровольно в порядке, установленном Гражданским кодексом Российской Федерации с учетом требований Федерального Закона «Об акционерных обществах».

Общество может быть ликвидировано по решению суда по основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом Российской Федерации.

Ликвидация Общества влечет за собой его прекращение без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам.

1.4 Структура АО «ННП»

Под структурой предприятия понимается комплекс и соотношение его внутренних подразделений, составляющих единый хозяйствующий объект.

Структура организации – взаимосвязь между уровнями управления и функциональными областями, обеспечивающая оптимальное при данных условиях достижение целей организации, то есть "организационная структура управления" - одно из ключевых понятий менеджмента, тесно связанное с целями, функциями, процессом управления, работой менеджеров и распределением между ними полномочий.

Структура АО «ННП» наглядно представлена в Приложении А.

Аппарат управления.

Отделы:

1. Аппарат при руководстве.
2. Производственный департамент: производственный отдел, отдел подготовки и перекачки нефти, отдел технического надзора и эксплуатации трубопроводов, отдел по текущему ремонту скважин, технический отдел.

3. Департамент капитального строительства: отдел комплектации, отдел проектирования, отдел контроля качества строительства, производственный отдел по обустройству м/р.
4. Отдел ценообразования.
5. Отдел экспертизы сметной документации.
6. Департамент по перспективному планированию и развитию производства: отдел управления газовым проектом, отдел инноваций, отдел перспективного планирования.
7. Отдел главного энергетика.
8. Отдел главного механика.
9. Департамент метрологии, автоматизации, связи и информационных технологий.
10. Департамент планирования и реализации геолого-технических мероприятий (ГТМ): отдел текущего и перспективного планирования ГТМ, отдел реализации ГТМ, отдел бурения, отдел разработки месторождений.
11. Департамент маркшейдерии: отдел геоинформационного обеспечения, маркшейдерско-геодезическая служба.
12. Департамент по геологии и разработке месторождений: отдел недропользования, геологический отдел, отдел мониторинга модели, отдел проекта разработки месторождений.
13. Департамент по работе с персоналом: отдел кадров, отдел мотивации труда, отдел социального развития, отдел внешних связей, отдел документооборота.
14. Департамент по охране труда (ОТ), производственной безопасности (ПБ), охрану окружающей среды (ООС): отдел ОТ и ПБ, отдел ООС, группа по ГО и ЧС.

15. Планово-экономический департамент: планово-экономический отдел (ПЭО), договорной отдел, отдел экономического анализа и инвестиционных проектов, отдел финансового планирования и отчетности.
16. Служба супервайзинга по капитальному и текущему ремонту скважин.
17. Служба супервайзинга по бурению.

К основным задачам и функциям базовых подразделений АО «ННП» следует отнести:

Аппарат управления состоит из генерального директора, его заместителей, подчиненных непосредственно им функциональных отделов и служб.

Генеральный директор – это директор, возглавляющий управление предприятием. Он руководит всей деятельностью предприятия. Генеральный директор руководит коллективом через своих заместителей, а также через соответствующие функциональные отделы и службы.

Главный инженер – заместитель генерального директора по управлению инфраструктурой и операционной поддержке, является первым заместителем генерального директора. Он осуществляет производственно-техническое руководство коллективом и наравне с генеральным директором несет полную ответственность за эффективность работы предприятия.

Заместитель генерального директора по планированию, управлению эффективностью деятельности и контролю руководит планово-экономическим и финансовым департаментами. Он координирует и контролирует деятельность всех экономических служб и отделов, обеспечивает методическое руководство в области экономики, планирования, финансирования и организации производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Главный геолог – заместитель генерального директора по геологии и разработке месторождений, обеспечивает руководство департаментом планирования и реализации ГТМ и департаментом по геологии и разработке месторождений.

Обеспечивает контроль за разработкой всей геолого-технической документации и выполнением всех геологических работ и исследований.

Заместитель генерального директора по производственному планированию и технологии руководит и координирует работу отдела по производственному планированию.

Заместитель генерального директора по сервисной поддержке возглавляет департамент административного обеспечения, сервисных услуг и МТО. Он обеспечивает руководство МТО, складским хозяйством, административно-хозяйственной работой, жилищно-бытовым хозяйством, транспортными и прочими работами.

База подготовки и сдачи нефти (БПиСН) обеспечивает работы по подготовке, перекачке, сдаче нефти и газа, а также по подготовке производственно-ливневых и фекальных вод с целью их утилизации.

База эксплуатации и ремонта трубопроводов обеспечивает надежную и бесперебойную работу нефтепромыслового оборудования и проводит своевременное техническое обслуживание трубопроводов и запорной арматуры.

Основное производство:

1. Центральная инженерно-техническая служба (ЦИТС):

Координация работы основных цехов Общества, осуществление круглосуточного оперативного контроля за выполнением производственных заданий, соблюдением технологических режимов и проведением аварийных работ.

2. Цех по добыче нефти и газа (3 цеха), Цех по подготовке, перекачке нефти и газа и поддержанию пластового давления (2 цеха), Цех по техническому обслуживанию, ремонту трубопроводов и ликвидации последствий аварий (2 цеха).

Цеха входят в состав двух крупных месторождений: Бахировское месторождение (Укрупненный нефтепромысел № 2) и Северо-Варьганское месторождение (Укрупненный нефтепромысел № 3).

Основной задачей цехов по добыче нефти и газов является процесс добычи нефти при помощи фонтанных и механических скважин, обеспечение работы скважин в соответствии с установленным технологическим режимом, контроль за состоянием и обслуживание фонда скважин, контроль экологического состояния территории, на которой находятся объекты добычи нефти цеха.

Основной задачей цеха по подготовке, перекачке нефти и газа и поддержанию пластового давления является подготовка, перекачка и сдача нефти, подготовка производственно-ливневых и фекальных вод с целью их утилизации, доведение нефти до кондиции, соответствующей необходимым стандартам качества, контроль за состоянием оборудования – резервуаров, установок по подготовке нефти, отстойников, а также закачка в пласт рабочего агента для поддержания пластового давления, утилизация сточных вод, обслуживание насосных станций, производящих закачку жидкости, контроль за работой нагнетательных скважин.

3. Испытательная (химико-аналитическая) лаборатория №№ 1, 2.

Основной технологический процесс - исследование физико-химических свойств нефти и воды с целью контроля за разработкой месторождений и качества подготовки товарной нефти (КВЧ).

4. Цех по техническому обслуживанию, ремонту трубопроводов и ликвидации последствий аварий

Основной технологический процесс - ремонт и ревизия нефтепроводов и запорной арматуры, проведение гидравлических испытаний нефтепроводов, производство ремонтных работ и ликвидация последствий аварий на нефтепроводах.

1.5 Отраслевые особенности функционирования АО «ННП»

Объект исследования в выпускной квалификационной работе является типичным представителем нефтегазовой отрасли.

Нефтегазовый комплекс (НГК) России играет важную роль, как в экономическом развитии страны, так и на мировом энергетическом рынке. Производ-

ство нефти и газа – наиболее конкурентоспособные отрасли национальной экономики с позиций интеграции страны в систему мировых экономических связей. Нефть и газ являются одним из приоритетных экспортных товаров России. Быстрый рост добычи нефти и ее крупномасштабный экспорт многие годы фактически обеспечивал функционирование и развитие менее прибыльных секторов российской экономики.

АО «ННП» входит в группу компаний НК «Роснефть», осуществляющих свою деятельность на территории Ханты-мансийского автономного округа-Югры, и в соответствии с практикой деятельности поставляет добываемые полезные ископаемые (углеводородное сырье) на нефтеперерабатывающие предприятия в рамках группы компаний НК «Роснефть». В связи с этим факторы конкуренции для АО «ННП» не имеют значения, поскольку в рамках производственно-технологической цепочки вся продукция поставляется не на конкурентных условиях в рамках группы компаний НК «Роснефть».

Прямые инвестиции в нефтяные месторождения ХМАО-Югры в первом квартале 2017 года выросли на 16%, по сравнению с первым кварталом 2016 года. При этом объем добываемой нефти в регионе продолжает снижаться. По данным Научно-аналитического центра рационального недропользования им. В.И. Шпильмана (ЦРН), в марте 2017 года добыча нефти в округе составила 20,2млн. тонн, что на 567 тыс. тонн меньше, чем в марте 2016 года.

Эксперты объясняют такую динамику ухудшением структуры запасов и уменьшением начальных и текущих дебитов действующего добывающего фонда скважин.

Так, снижение добычи нефти произошло на месторождениях компаний: НК РОСНЕФТЬ (-221,7 тыс.тонн), НК ЛУКОЙЛ (-145,8 тыс.тонн), РуссНефть(-54,9 тыс.тонн).

Увеличение добычи нефти в сравнении с мартом прошлого года отмечается на участках «Газпрома» (+21,6 тыс. тонн), «Томскнефть ВНК» (+37,2 тыс. тонн) и у АНК «Башнефть» (+92,5 тыс. тонн).

При этом по данным Центра, в марте 2017 года эксплуатационное бурение в округе составило 31,1 млн. метров, что на 437,2 тыс. метров больше, чем в марте 2016 года. Наиболее существенный прирост продемонстрировала НК РОС-НЕФТЬ.

Как ранее сообщало РБК Тюмень, по итогам 2017 года нефтяники Югры извлекли «черного золота» на 1,8% меньше, чем в 2016-ом. Объем добытой в минувшем году нефти составил 250,5 млн. тонн. С 2008 года в регионе сохраняется наметившаяся динамика снижения добычи нефти в среднем на 1,5% в год.

«Снижение связано с объективными изменениями в структуре извлекаемых запасов месторождений, с недостатком ресурсных мощностей из-за постепенного истощения старых месторождений и замедления темпа ввода в эксплуатацию новых», поясняли в Правительстве Ханты-Мансийского округа-Югры.

По состоянию на 1 января 2017 года на балансе Югры было учтено 476 месторождений углеводородного сырья, в том числе 415 — нефтяных, 16-газонефтяных и нефтегазовых, 19 газовых, три газоконденсатных и 23 нефтегазоконденсатных месторождений.

В минувшем году в округе было введено несколько новых месторождений: Кондинское (независимые недропользователи), Южно-Островное (ОАО НК Славнефть), Малоюганское (ПАО «Газпром нефть»), Восточно-Каюмовское (ПАО НК Лукойл), Южно-Ляминское (ОАО СургутНГ), месторождение им. О.А.Московцева (ООО РН Юганскнефтегаз).

1.6 SWOT-анализ предприятия

SWOT - анализ - это основа для создания объективного взгляда на организационную структуру предприятия; для расстановки приоритетов и возможных вариантов действий в зависимости от образа взаимодействия сильных и слабых сторон компании между собой по отношению к внешним факторам.

Используется для решения поставленных или внедрения новых задач, оптимизации существующих товаров или услуг, планирования и оценки бизнеса в целом.

SWOT - анализ в общем виде не содержит экономических категорий, поэтому может быть применен к любым организациям, отдельным людям и странам для построения стратегий в самых различных областях их деятельности.

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 (т.е. сильных и слабых сторон организации) условиям внешней окружающей среде. Стратегия должна быть направлена на максимально эффективное использование имеющихся у организации конкурентных преимуществ, использование рыночных возможностей и избежание угроз.

Исследование внутреннего строения организации ориентировано на установление 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: поле СИВ (сильные стороны и возможности), поле СЛВ (слабые стороны и возможности), поле СИУ (сильные стороны и угрозы), поле СЛУ (слабые стороны и угрозы). В каждом из перечисленных полей выделяются парные зависимости, на основе которых и выбираются стратегии развития организации.

Таблица 1.1 – SWOT-анализ предприятия

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> - Финансовое состояние предприятия - Большой объем добычи нефти - Наличие собственных лицензионных участков - Низкий уровень текучести кадров - Стабильное положение на рынке 	<ul style="list-style-type: none"> - Высокая степень износа основных фондов - Низкая энергоэффективность - Падение объемов добычи нефти - Снижение среднего дебита нефти
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> - Увеличение производственной мощности - Отмена санкций - Упрощение условий лицензирования - Упрощение требований экологического законодательства 	<ul style="list-style-type: none"> - Возможные сбои в поставках сырой нефти - Возгорание газонефтяной смеси - Расширение санкций со стороны иностранных государств - Ухудшение налогового климата

Стратегия концентрированного роста с целью повышения нефтеотдачи нефтяных пластов.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО – ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ННП»

2.1 Анализ производственной деятельности

В АО «ННП» в 2015 г. в связи с продажей Укрупненного нефтепромысла 2 произошло снижение объемов добычи на 275,4 тыс. тонн. Однако, это является не единственной причиной уменьшения ключевых показателей. Снижение произошло и в результате негативной ценовой конъюнктуры во 2-ом полугодии 2014 г., а т.к. добыча в АО «ННП» ведется в основном на зрелых месторождениях (много примесей, высокий процент истощенности и обводненности), то она становится менее рентабельной и некоторые проекты приостанавливаются до момента возрастания рыночной цены на нефть.

Таблица 2.1 - Производственные показатели АО «ННП» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Добыча нефти, тыс. т.	5560,5	5092,7	4817,3
Добыча газа, тыс. т.	84,9	94,68	123,965
Скважины:			
Пробуренный фонд:	2482	2508	2549
Нефтяные	1677	1671	1701
Нагнетательные	691	723	734
Водозаборные	114	114	114
Эксплуатационный фонд:			
Добывающие	1419	1439	1419
Нагнетательные	137	152	149
Действующие	844	931	1002
Введено в этом году, скв.	15	38	27
Ср. дебит нефти, т/сут.	22,3	18,3	15,3
Ср. дебит жидкости, т/сут.	70,9	76,6	79,1
% обводненности	68,5	75,8	80,7
Капитальные вложения, млн. р.	2099,0	3432,4	4034,7
Реконструировано трубопровода, км.	60,2	62,6	44,2
% использования газа	18,3	22,5	56,5
Добыча нефти от ГТМ, тыс. т.	683,5	630,6	562,7
Доля ННП в НК РН, %	10,14	9,5	8,5
Добыто всего ННП, тыс. т.	85344,5	90905,0	95997,7
% от начальных. запасов	41,2	43,2	45,8

Объемы добычи нефти в АО «ННП» в сравнении с другими предприятиями, входящими в состав НК «Роснефть» относительно небольшие. Также наблю-

дается невысокий уровень использования ресурсов газа, но постепенно объем его добычи и переработки растет (с 18,3% в 2014 г. до 56,5% в 2016 г.)

Пробуренный фонд скважин составляет на 2016 год 2549 скв. из них нефтяных – 1701 скв. (+24 скв.), нагнетательных – 734 скв. (+43 скв.), водозаборных – 114 скв.

Добывающий фонд на 2016 год составил 1419 скв., как и в 2014 г. , но в самом периоде менялся и в 2015 г. увеличивался на 20 скв. (+1,4%), в 2016 к 2015 гг. сократился на 20 скв. (-1,4%). Нагнетательный фонд за анализируемый период увеличился на 12 скв. Действующий фонд– на 158 скв. в 2016 к 2014 гг. Несмотря на то, что число нагнетательных и действующих скважин растет, добыча сокращается это связано с тем, что месторождения предприятия истощены, также с каждым годом растет и % обводненности, к 2016 году он уже достиг 80%.

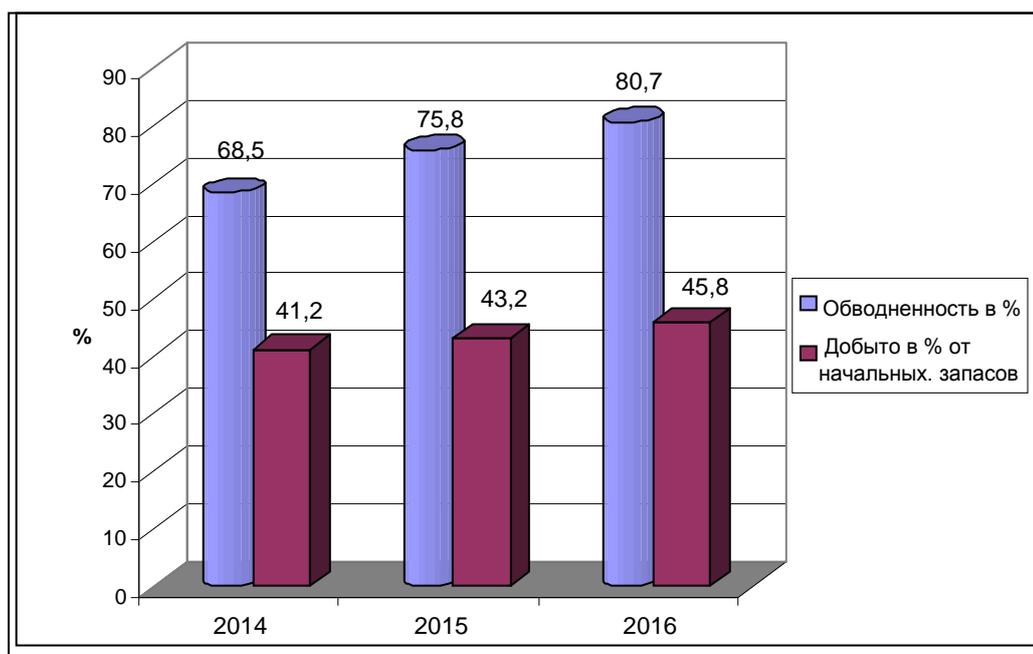


Рисунок 2.1 – Обводненность нефти на месторождениях АО «ННП» за 2014 - 2016 гг.

Почти с момента образования предприятия добыча росла с достаточно большим для нефтегазодобывающего предприятия темпом, что говорит о положительной тенденции развития организации, однако с 2014 года добыча стала падать. Это связано с быстрым истощением месторождений (падает средний дебит нефти), которые находятся на последней стадии их разработки.

Таблица 2.2 - Динамика добычи нефти АО «ННП»

за 2014-2016 гг.

Показатели	Добыча нефти		
	2014 г	2015 г	2016 г
Добыча нефти (тыс.т.)	5560,5	5092,7	4817,3
Темп роста %	88,99	91,59	94,6

В 2016 году наблюдается снижение объемов добычи углеводородного сырья на 5,4% по сравнению с предыдущим годом, в то время как добыча жидкости, наоборот, увеличивается на 3,3%. Это связано с ухудшением качества конечной продукции (ростом уровня обводненности), что является негативной тенденцией. На рис. 2.3 четко видно, что добыча жидкости и газа растет, а добыча нефти снижается из-за истощенности месторождений.

Таблица 2.3 - Добыча жидкости, нефти и газа АО «ННП»

за 2014-2016 гг.

Показатель	2014		2015		2016	
	В тыс. руб.	в %	В тыс. руб.	в %	В тыс. руб.	в %
Добыча жидкости (тыс.т.)	25878,5	100,0	27959,2	100,0	28871,7	100,0
Добыча нефти (тыс.т.)	5560,5	21,5	5092,7	18,2	4817,3	16,7
Добыча газа (млн. м3)	84,9	-	94,68	-	123,97	-

Исходя из данных рис. 2.2 мы можем наблюдать динамику спада добычи нефти, и рост добычи жидкости. В 2016 году (к 2014 г.) добыча нефти снизилась на 13,3%, в то время как добыча жидкости увеличилась на 12%.

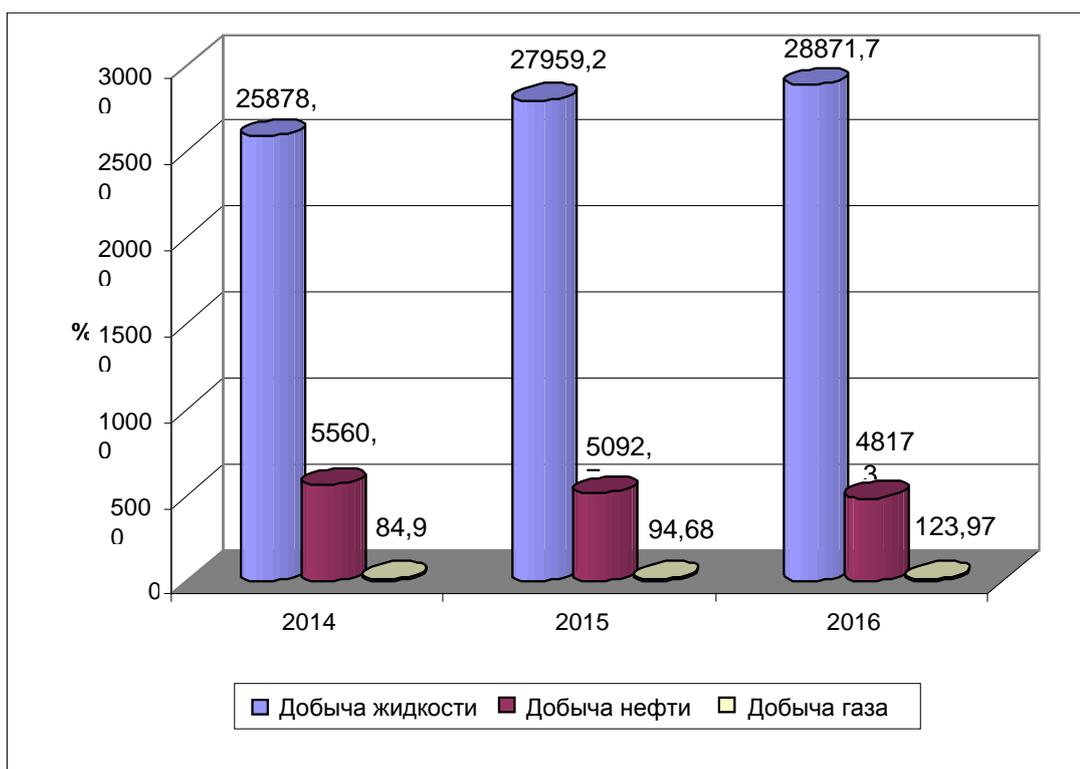


Рисунок 2.2 - Добыча жидкости, нефти и газа АО «НПП»

Исходя из всего вышеизложенного можно подвести итоги:

- практически все месторождения АО «НПП» находятся в стадии затухания;
- процент обводненности при добыче нефти превышает 80%;
- дебит нефти снижается;
- запасы нефти не столь велики, в среднем на 15 лет.

2.2 Анализ состава и структуры баланса

Под финансово - экономическим состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

- Анализ финансово - экономического состояния предприятия проводится с помощью совокупности методов и рабочих приемов (методо-

логии), позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями.

- Анализ абсолютных показателей - это изучение данных, представленных в бухгалтерской отчетности: определение состава имущества предприятия, структуры финансовых вложений, источников формирования собственного капитала, оценка размера заемных средств, объема выручки от продаж, размера прибыли и др.

- Горизонтальный (временной) анализ - это сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, что позволяет выявить тенденции изменения статей баланса или их групп и на основании этого исчислить базисные темпы роста (прироста).

- Вертикальный (структурный) анализ проводится в целях определения структуры итоговых финансовых показателей, т. е. выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем, итоговом показателе (выявление влияния каждой позиции отчетности на результат в целом).

- Трендовый (динамический) анализ основан на сравнении каждой позиции отчетности за ряд лет и определении тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя без учета случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда проводится перспективный, прогнозный анализ.

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

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

- ликвидности;

- платежеспособности;
- финансовой устойчивости;
- рентабельности;
- деловой активности;
- характеристики структуры имущества.

В данной работе использованы следующие отчетные документы из финансовой бухгалтерской отчетности:

- бухгалтерского баланса, форма № 1;
- отчета о прибылях и убытках, форма №2.

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

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

Расчет всех вышеперечисленных показателей дает наиболее точную и объективную картину текущего экономического состояния предприятия.

- Оценка динамики состава и структуры актива баланса

Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно - хозяйственную деятельность предприятия:

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

С помощью горизонтального берется показатель и прослеживается его изменение в течение двух или более периодов и вертикального анализа технология состоит в том, что общую сумму активов предприятия и выручку принимают за сто процентов, и каждую статью финансового отчета представляют в виде про-

центной доли от принятого базового значения. Оценка этих изменений осуществляется в следующей последовательности.

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

- Оптимальное соотношение:

$$100 \% < T_{ак} < T_{в} < T_{п}, \quad (1)$$

где $T_{п}$ - темп изменения прибыли;

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

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

Далее рассмотрим характеристику изменений в мобильной и иммобилизованной частях имущества предприятия, данные изменения представлены в нижеприведенной таблице 2.4

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

Наименование активов	2014 г., в тыс.руб.	%	2015 г., в тыс.руб.	%	2016 г., в тыс.руб.	%	Изменение (+;-)	
							% 15/14гг	% 16/15 гг
Внеоборотные активы	195772436	64,94	194436851	55,07	301575611	62,19	-7,12	9,87
Оборотные активы	119024342	35,06	158661442	44,93	162820057	37,81	7,12	-9,87
Итого	314796778	100	353098293	100	464395668	100	-	-

Из таблицы видно, структура активов анализируемого предприятия существенно изменилась: увеличилась доля основного капитала, а оборотного соответственно уменьшилась на 9,87 %. Увеличение внеоборотных активов связано с приобретением в данном году офисного оборудования, машин, транспортных средств, а также дополнительным выпуском акций.

Далее, по данным бухгалтерского баланса мы можем проанализировать и оценить динамику состава и структуры внеоборотных активов предприятия. Данные приведены в таблице 2.5

Таблица 2.5 - Динамика внеоборотных активов АО «ННП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Структура активов и пассивов, %					Темп роста (снижения) 16/15	Темп роста (снижения) 15/14
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение (+,-) 16/15	Изменение (+,-) 15/14		
1. Нематериальные активы	70802	907128	855994	0,04	0,5	0,3	-0,18	0,428	94,36	1281,2
2. Результаты исследований и разработок	242147	478405	708990	0,12	0,25	0,24	-0,01	0,121	148,2	197,6
3. Основные средства	68133	65691	16588	0,04	0,03	0,01	-0,03	-0,001	25,25	96,42
4. Финансовые вложения	193932880	190937799	294349757	99,1	97,8	97,6	-0,14	-1,3	154,2	98,46
5. Отложенные налоговые активы	98523	175108	169462	0,1	0,1	0,1	0	0	96,8	177,7
6. Прочие внеоборотные активы	1359951	2772720	5474820	0,7	1,42	1,82	0,4	0,73	197,5	203,9
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего	195772436	195336851	301575611	100	100	100	-	-	154,4	99,8

Исходя из результатов анализа таблицы, можно сделать вывод о том, что наибольший удельный вес в структуре внеоборотных активов занимают финансовые вложения, которые на 2014 год составили 99,06 % их удельного веса, к концу 2016 года это значение сократилось до 97,604%. Уменьшение стоимости финансовых вложений может быть следствием уменьшения инвестиционной активности, что обычно оценивается негативно. Движение отложенных налоговых активов также следует отнести к инвестиционной деятельности организации, так как именно этот вид деятельности связан с поступлением и выбытием внеоборотных активов. Увеличилась доля прочих внеоборотных активов и, к концу 2016 года она составила 1,815% в общей структуре внеоборотных активов.

Следующим этапом анализа актива баланса является рассмотрение динамики и структуры мобильной части имущества ПАО «ННП», данные представлены в таблице 2.6

Таблица 2.6 - Динамика оборотных активов ПАО «ННП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Структура активов и пассивов, %					Темп роста (снижения) 16/15	Темп роста (снижения) 15/14
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 16/15	Изменение 15/14		
1. Запасы	12794777	10970954	21019189	10,8	6,92	12,91	5,99	-3,88	191,59	85,75
2. НДС по приобретенным ценностям	3564004	2178909	1029299	2,99	1,37	0,63	-0,74	-1,62	47,24	61,14
3. Дебиторская задолженность	79631274	125457825	100334360	66,9	79,07	61,62	-17,45	12,17	79,97	157,55
4. Финансовые вложения	20160452	15942415	18057512	16,94	10,04	11,09	1,04	-6,890	113,27	79,08
5. Денежные средства	2410558	3645260	21588694	2,03	2,29	13,26	10,96	0,27	592,24	151,22
6. Прочие оборотные активы	463277	466079	791003	0,38	0,29	0,49	0,19	-0,1	169,71	100,60
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего	119024342	158661442	162820057	100	100	100	-	-	102,62	133,30

Динамика оборотных активов показывает преобладание в их общей сумме дебиторской задолженности в 2014г. – 66,903%, 2015г. – 79,073% и 2016г. – 61,623%, что является не благоприятным фактором и может вызвать в дальнейшем проблему неплатежей. Доля запасов с 2014 по 2015 год уменьшилась на 3,835%, однако в 2016 году произошло увеличение до 12,909%. Значительное количество запасов и их ежегодный рост может свидетельствовать о затоваривании склада.

В организации АО «ННП» наблюдается рост производственных запасов, что является положительной тенденцией.

- Оценка динамики состава и структуры пассива баланса

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

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

- величина собственного капитала организации, равную итогу раздела 3 баланса:

2014г. = 176945541 тыс.руб

2015г. = 210301956 тыс.руб.

2016г. = 208901285 тыс. руб.

- величина заемного капитала, равную сумме итогов разделов 4 и 5 баланса:

2014г. = 30097520 + 107753717 = 137851237 тыс.руб.

2015г. = 63588997 + 79207340 = 142796337 тыс.руб.

2016г. = 167618701 + 87875682 = 255494383 тыс.руб.

- величина собственных средств в обороте, равную разнице итогов разделов 3 и 1 баланса:

2014г. = 176945541 - 195772435 = -18826894 тыс. руб.

2015г. = 210301956 - 194436851 = 15865105 тыс. руб.

2016г. = 208901285 - 301575611 = -92674326 тыс. руб.

- долгосрочные заемные средства (долгосрочные обязательства раздел IV баланса):

2014г. = 30097520 тыс.руб.

2015г. = 63588997 тыс.руб.

2016г. = 167618701 тыс. руб.

- краткосрочные заемные средства (краткосрочные обязательства – раздел V баланса):

2014г. = 107753717 тыс. руб.

2015г. = 79207340 тыс. руб.

2016г. = 87875682 тыс.руб.

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

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

Таблица 2.7 - Динамика изменений собственного и заемного капитала

АО «ННП»

ПАССИВ	2015 г		2016 г		Изменение 15/16 (+,-)	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Собственный капитал	210301956	59,56	208901285	44,98	-1400671	-14,58
2. Заемный капитал	142796337	40,44	255494383	55,02	112698046	14,58
Всего	353098293	100	464395668	100	111297375	-

По данным таблицы видно, что наибольший удельный вес в структуре пассива баланса на 2015 год занимает собственный капитал, однако, в 2016 году его доля уменьшилась на 14,58%, что свидетельствует о повышении степени финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.



Рисунок 2.3 - Динамика изменений собственного и заемного капитала

АО «ННП»

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

Таблица 2.8 - Структура собственного капитала АО «ННП»

Источники средств	2015 г		2016 г		Изменение 15/16 (+,-)	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1.Капитал и резервы						
1.1 Уставный капитал	21784791	10,36	21784791	10,43	0	0,07
1.2 Добавочный капитал	5530455	2,63	5530455	2,65	0	0,02
1.3 Резервный капитал	2178479	1,04	2178479	1,04	0	0,01
1.4 Нераспределенная прибыль	180808231	85,98	179407560	85,88	-1400671	-0,09
Всего	210301956	100	208901285	100	-1400671	-

Данные, приведенные в таблице 2.8 свидетельствуют о изменениях в структуре собственного капитала: наибольший удельный вес приходится на нераспределенную прибыль, которая на конец 2016 года уменьшилась на 0,1%. Это говорит о незначительном падении деловой активности предприятия.

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

Таблица 2.9 - Структура заемного капитала АО «ННП»

Источники средств	2015 г		2016 г		Изменение 15/16 (+,-)	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1.Долгосрочные обязательства	63588 997	44,53	167618701	65,61	104029704	21,07
2.Краткосрочные обязательства	79207340	55,47	87875682	34,39	8668342	-21,07
Всего	142796337	100	255494383	100	112698046	-

По данным таблицы можно сделать следующий вывод: наибольший удельный вес на 2015 год занимают краткосрочные обязательства, однако, к концу 2016 года их доля снизилась на 21,07%.

Доля долгосрочных обязательств к концу 2015 года выросла на 21,07 %. Увеличение долгосрочных обязательств можно рассматривать как положительный фактор, так как рост этого показателя в динамике свидетельствует о повышении уровня финансовой устойчивости предприятия и возможности использовать кредитные ресурсы.

2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия

В теории под финансовой устойчивостью понимают степень обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношение объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

- Абсолютные показатели финансовой устойчивости

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

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

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100}, \quad (2)$$

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

$$2014\text{г: СОС} = 176945541 - 195772436 = -18826895$$

$$2015\text{г: СОС} = 210301956 - 194436851 = 15865105$$

$$2016\text{г: СОС} = 208901285 - 301575611 = -92674326$$

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

$$\text{КФ} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ВОА} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100}, \quad (3)$$

где СК - собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы.

$$2014\text{г: КФ} = (176945541+30097520) - 195772436 = 11270625$$

$$2015\text{г: КФ} = (210301956+63588997) - 194436851 = 79454105$$

$$2016\text{г: КФ} = (208901285+167616701) - 301575611 = 74942375$$

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

$$ВИ = (СК + ДО + КО) - ВОА = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1500}) - \text{стр. 1100}, \quad (4)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

$$2014\text{г: } ВИ = (176945541 + 30097520 + 107753717) - 195772436 = 119024342$$

$$2015\text{г: } ВИ = (210301956 + 63588997 + 79207340) - 194436851 = 158661442$$

$$2016\text{г: } ВИ = (208901285 + 167616701 + 87875682) - 301575611 = 162818057$$

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

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

$$\Delta СОС = СОС - Зп = \text{стр.1300} - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}, \quad (5)$$

где Зп - общая величина запасов

$$2014\text{г: } \Delta СОС = 176945541 - 195772436 - 12794777 = -31621672$$

$$2015\text{г: } \Delta СОС = 210301956 - 194436851 - 10970954 = 4894151$$

$$2016\text{г: } \Delta СОС = 208901285 - 301575611 - 21019189 = -113693515$$

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

$$\Delta СД = КФ - Зп = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}, \quad (6)$$

$$2014\text{г: } \Delta СД = (176945541 + 30097520 - 195772436 - 12794777) = -1524152$$

$$2015\text{г: } \Delta СД = (210301956 + 63588997) - 195772436 - 12794777 = 68483148$$

$$2016\text{г: } \Delta СД = (208901285 + 167616701) - 301575611 - 21019189 = 53923186$$

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

$$\Delta ОИ = ВИ - Зп = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1500}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}, \quad (7)$$

$$2014\text{г: } \Delta ОИ = (176945541 + 30097520 + 107753717) - 195772436 - 12794777 = 106229565$$

$$2015\text{г: } \Delta ОИ = (210301956 + 63588997 + 79207340) - 195772436 - 12794777 = 144531080$$

$$2016\text{г: } \Delta\text{ОИ} = (208901285 + 167616701 + 87875682) - 301575611 - 21019189 \\ = 141798868$$

По трем показателям $\Delta\text{СОС}$, $\Delta\text{СД}$, $\Delta\text{ОИ}$ по обеспеченности запасов источниками формирования можно сделать вывод о том, что у предприятия хронической нехватки финансирования наблюдалась лишь в 2014 году, т. е. постоянно увеличивались запасы при необеспеченности средствами.

На основе рассчитанных показателей, мы получаем следующие неравенства:

$$2014 \text{ год: } \begin{cases} - 31621672 < 0; \\ - 1524152 < 0; \quad - (0,0,1) \\ 106229565 > 0. \end{cases}$$

$$2015 \text{ год: } \begin{cases} 4894151 > 0; \\ 68483148 > 0; \quad - (1,1,1) \\ 144531080 > 0. \end{cases}$$

$$2016 \text{ год: } \begin{cases} - 113693515 < 0; \\ 53923186 > 0; \quad - (0,1,1) \\ 141798868 > 0. \end{cases}$$

Для АО «ННП» в 2014 году характерно неустойчивое финансовое состояние, в 2015 предприятию было присуще абсолютная финансовая устойчивость – это означает высокий уровень платежеспособности, предприятие не зависит от внешних кредиторов. И в 2016 у предприятия наблюдается нормальная финансовая устойчивость – это гарантирует выполнение обязательств, нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности.

- Относительные показатели финансовой устойчивости

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

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, приведенные в таблице 2.10

Таблица 2.10 – Коэффициенты финансовой устойчивости АО «ННП»

В %.

Показатель	Нормативное значение	2014 г	2015 г	2016 г
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств Кз/с	< 0,7	0,78	0,68	1,22
2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств Кд/к	Чем выше показатель, тем меньше текущих финансовых затруднений	0,28	0,8	1,9
3. Коэффициент маневренности Км	Км = 0,2... 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия	- 0,11	0,1	- 0,44
4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами Ко	Ко ≥ 0,1. Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики	- 0,16	0,1	- 0,57

1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

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

где K_T - долгосрочные кредиты и займы;

K_t - краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность;

I_c - общая величина собственных средств предприятия.

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

Условие: $K_{з/с} < 0,7$

2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств:

$$K_{д/к} = K_t / K_{\text{т}} \quad (9)$$

Данный коэффициент показывает, сколько долгосрочных обязательств приходится на 1 рубль краткосрочных. Чем выше показатель, тем меньше текущих финансовых затруднений. Рассматривая данный показатель в динамике за 2014 - 2016 гг. можно сделать вывод, что на данном предприятии нет финансовых затруднений.

3. Коэффициент маневренности:

$$K_m = (E_c / I_c) = (I_c - F) / I_c \quad (10)$$

где E_c - величина собственных оборотных средств предприятия;

F – основные средства и вложения.

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

Условие: $K_m = 0,2 \dots 0,5$

Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия. В данном случае на 2014 и 2016 года коэффициент маневренности отрицательный - означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_o = E_c / R_a \quad (11)$$

где R_a - общая величина оборотных средств предприятия.

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

Условие: $K_0 \geq 0,1$.

Данный коэффициент для АО «НПП» на 2016 год составил -0,57. Если коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1, то это свидетельствует об отсутствии у компании собственных оборотных средств.

2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

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

Под ликвидностью понимают наличие ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов.

Оценка ликвидности баланса

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

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

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

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

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

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

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

A4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

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

П3 – долгосрочные обязательства;

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

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

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq П1,$$

$$A2 \geq П2,$$

$$A3 \geq П3,$$

$$A4 \leq П4.$$

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

Сопоставление А1 - П1 и А2 – П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение А3 - П3 отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Проанализируем ликвидность баланса АО «ННП» за 2014 – 2016 гг. Данные представлены в таблице 2.11

Таблица 2.11 - Анализ ликвидности баланса за 2014 – 2016 гг.

В тыс. руб.

	2014 г	2015 г	2016 г
А ₁	22571010	19587675	39646206
А ₂	49165964	41511733	63330693
А ₃	47287368	97562034	59843158
А ₄	195772436	194436851	301575611
П ₁	38595159	24041092	25899332
П ₂	68937057	54978047	61711965
П ₃	30097520	63588997	167618701
П ₄	177167042	210490167	209165670

Сопоставим итоги активов и пассивов для данного предприятия и получим следующее:

$$\left\{ \begin{array}{l} 2014 \text{ г} \\ A_1 < P_1 \\ A_2 < P_2 \\ A_3 > P_3 \\ A_4 > P_4 \end{array} \right. \quad \left\{ \begin{array}{l} 2015 \text{ г} \\ A_1 < P_1 \\ A_2 < P_2 \\ A_3 > P_3 \\ A_4 < P_4 \end{array} \right. \quad \left\{ \begin{array}{l} 2016 \text{ г} \\ A_1 > P_1 \\ A_2 > P_2 \\ A_3 < P_3 \\ A_4 > P_4 \end{array} \right.$$

По результатам сравнения, можно сделать вывод о том, что баланс в 2016 году является ликвидным.

- Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности

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

Исходя из данных баланса АО «ННП» рассчитаем необходимые коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия):

$$K_{т.л} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2) \quad (12)$$

Данный коэффициент показывает достаточность оборотных средств предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств.

Условие: $1 \geq K_{т.л} \leq 2$ - данное условие выполняется.

2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности:

$$K_{бл} = (A1 + A2) / (П1 + П2) \quad (13)$$

Данный коэффициент показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Условие: $K_{бл} \geq 1$ - данное условие не выполняется.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{а.л} = A1 / (П1 + П2) \quad (14)$$

Данный коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

Условие: $K_{а.л} \geq 0,2 \dots 0,5$ - данное условие выполняется

Рассчитанные выше коэффициенты представлены в таблице 2.12

Таблица 2.12 - Коэффициенты ликвидности АО «ННП»
за 2014-2016 гг.

Показатель	Нормативное значение	2014 г	2015 г	2016 г
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) $K_{т.л}$	$1 \leq K_{т.л} \leq 2$	0,65	2,01	1,86
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности $K_{бл} \geq 1$	$K_{бл} \geq 1$	0,21	0,77	1,18

Продолжение таблицы 2.12

Показатель	Нормативное значение	2014 г	2015 г	2016 г
Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{ал}$	$K_{ал} \geq 0,2 \dots 0,5$	0,21	0,25	0,45

Делая вывод о результатах коэффициента абсолютной ликвидности, можно сказать, в нашем случае коэффициент значительно ниже нормативного уровня в 2014 - 2015 годах, но наметилась его тенденция к повышению, и в 2016 году значение коэффициента в пределах нормативного значения. По данным коэффициента критической ликвидности видно, что нормальное значение коэффициента больше единицы, а в нашем случае его величина значительно ниже нормативного уровня в 2014 году, и в 2015 году, но в 2016 году величина выше единицы т.е. АО «НПП» может быстро и вовремя погасить свою дебиторскую задолженность, ему хватит собственных денежных средств.

Коэффициент текущей ликвидности говорит о том, что, мобилизовав все оборотные активы, предприятие может погасить текущие обязательства. Чем больше величина этого коэффициента, тем выше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. В нашем случае, рассчитанный коэффициент в 2016 году удовлетворяет указанным требованиям.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности с каждым годом увеличивается, что является положительным моментом.

2.5 Оценка деловой активности предприятия

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

Качественные критерии - это широта рынков сбыта, репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т. п. Количественные критерии определяются абсолютными и относительными показателями. Среди абсолютных показателей следует выделить объем реализа-

ции произведенной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия).

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов. Используемая система показателей деловой активности базируется на данных бухгалтерской отчетности предприятий.

Используя данные приложения Б и приложения В, рассмотрим формулы расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости (деловой активности):

1. Оборачиваемость совокупного капитала:

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

$K_{оск} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина активов}$

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

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

2015г: $K_{оск} = 243208964 / (0,5 * (314796778 + 353098293)) = 0,73$

2016г: $K_{оск} = 285545215 / (0,5 * (353098293 + 464395668)) = 0,7$

Уменьшение оборачиваемости совокупного капитала на 0,03 говорит о снижении производственно - технического потенциала предприятия.

2. Оборачиваемость текущих активов:

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

$K_{оа} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}$

$K_{оа} = \text{стр. 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр. 1200 нг} + \text{стр. 1200 кг}) \text{ ф. №1}$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

2015г: $K_{оа} = 243208964 / (0,5 * (119024342 + 158661442)) = 1,75$

2016г: $K_{оа} = 285545215 / (0,5 * (158661442 + 162820057)) = 1,78$

Увеличение оборачиваемости на 0,03 говорит о высвобождении оборотных средств предприятия из оборота.

3. Оборачиваемость собственного капитала:

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

Коск = Выручка / Средняя величина собственного капитала

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

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

2015г: Коск = 243208964/(0,5*(176945541 +210301956)) = 1,26

2016г: Коск = 285545215/(0,5*(210301956 + 208901285)) = 1,36

Уменьшение оборачиваемости собственного капитала на 0,1 показывает увеличение активности и скорости использования предприятием собственного капитала.

4. Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат):

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

Комз = Выручка / Среднегодовая стоимость запасов

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

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

2015г: Комз = 243208964/(0,5*(12794777 + 3564004) + (10970954 + 2178909)) =11.4

2016г: Комз= 285545215/(0,5*(10970954 + 2178909) + (21019189 + 1029299)) =9,98

Снижение этого показателя на 1,42 говорит о накоплении избытка запасов на складах предприятия.

5. Оборачиваемость дебиторской задолженности:

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

Кодз = Выручка / Среднегодовая величина дебиторской задолженности

Кодз = стр. 2110 №2 / 0,5 x (стр. 1230нг + стр.1230кг) ф. №1

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

2015г: Кодз= 243208964/(0,5*(79631274 + 125457825)) = 2,37

2016г: Кодз= 285545215/(0,5*(125457825 +100334360)) = 2,53

Увеличение данного показателя на 0,26 говорит о быстром погашении потребителями своих обязательства, что выгодно для предприятия.

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

Пдз = 365 / Кодз

2015г: Пдз = 365/2,37= 154,01

2016г: Пдз = 365/2,53= 144,27

Уменьшение говорит об улучшении условий оплаты продукции (услуг) по договорам.

6. Оборачиваемость кредиторской задолженности:

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

Кокз = Выручка / Среднегодовая величина кредиторской задолженности

Кокз = стр. 2110 №2 / 0,5 x (стр. 1520нг + стр.1520кг) ф. №1

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

$$2015г: \text{Кокз} = 243208964 / (0,5 * (38595159 + 24041092)) = 7,77$$

$$2016г: \text{Кокз} = 285545215 / (0,5 * (24041092 + 25899332)) = 11,44$$

Увеличение на 3,67 выгодно для кредиторов, в то время как самой организации выгодней низкий коэффициент, позволяющий иметь остаток неоплаченной кредиторской задолженности в качестве бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности.

Период оборота кредиторской задолженности данный показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия:

$$\text{Пкз} = 365 / \text{Кокз}$$

$$2015г: \text{Пкз} = 365 / 7,77 = 46,98$$

$$2016г: \text{Пкз} = 365 / 11,44 = 31,91$$

Уменьшение периода оборачиваемости является положительной тенденцией, т.кчем меньше дней требуется для оборота кредиторской задолженности в части счетов к оплате, тем лучше.

7. Оборачиваемость денежных средств:

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

$$\text{Кодс} = \text{Выручка} / \text{Средняя сумма денежных средств}$$

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

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

$$2015г: \text{Кодс} = 243208964 / (0,5 * (2410558 + 3645260)) = 80,32$$

$$2016г: \text{Кодс} = 285545215 / (0,5 * (3645260 + 21588694)) = 22,63$$

Снижение говорит о нерациональной организации работы предприятия, допускающего замедление использования высоколиквидных активов.

8. Фондоотдача основных средств:

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

Фондоотдача = Выручка / Среднегодовая стоимость основных средств

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

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

2015г: $\Phi_o = 243208964 / (0,5 * (68133 + 65691)) = 3634,76$

2016г: $\Phi_o = 285545215 / (0,5 * (65691 + 16588)) = 6940,9$

Увеличение фондоотдачи на 3206,14 говорит о увеличении эффективности использования основных фондов. Это означает, что с каждого рубля основных фондов организация получает больше продукции.

2.6 Оценка рентабельности предприятия

В теории под рентабельностью принято понимать такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Общая формула расчета рентабельности:

$$P = \Pi / V * 100\%, \quad (15)$$

где P – рентабельность;

Π - прибыль предприятия;

V - показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Таблица 2.13 – Показатели рентабельности АО «ННП» за 2014 – 2016 гг.

В %

Показатель	2014 г	2015 г	2016 г
1. Рентабельность собственного капитала	25,01	24,46	6,05
2. Рентабельность внеоборотных активов	24,92	24,28	5,11
3. Рентабельность оборотных активов	34,67	34,11	7,88

Продолжение таблицы 2.13

В %

Показатель	2014 г	2015 г	2016 г
4. Рентабельность активов	15,02	14,18	3,10
5. Рентабельность основной деятельности (производства)	35,44	37,43	41,45
6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	20,5	19,47	4,44
7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	23,5	23,02	25,63

Большинство показателей рентабельности на протяжении рассматриваемого периода имеют устойчивую тенденцию к снижению. Основная причина такого их поведения – это уменьшение величины чистой прибыли в связи с ростом затрат.

Рентабельность собственного капитала к концу анализируемого периода снизилась на 18,42 %, что говорит о том, что вложения в акции данной компании не целесообразны, т.к. коэффициент рентабельности меньше чем вложение в альтернативные проекты. К примеру, в 2016 году банковская ставка по депозитам была около 10%. Эффективнее было вложить свободные денежные средства в депозит, чем в АО «ННП».

Рентабельность внеоборотных активов уменьшилась на 19,17%. Это значит, что с каждого рубля, вложенного во внеоборотные активы, в отчетном году организация стала зарабатывать на 19,17% копеек чистой прибыли меньше, чем в прошлом году.

Рентабельность оборотных активов в 2016 году снизилась на 26,23%. Это значит, что с каждого рубля, вложенного в оборотные активы, в отчетном году организация стала зарабатывать на 26,23% копеек прибыли от продаж меньше, чем в прошлом году.

Уменьшение рентабельности активов на 11,08% говорит об уменьшении прибыли получаемой с одного рубля активов, независимо от источников формирования активов.

Рентабельность основной деятельности (производства) как в 2015 году, так и в 2016 - составила отрицательную величину. Это повод для инвесторов вывести свой капитал из данного проекта. При отрицательной рентабельности в 20 и более процентов уже следует думать не об изменениях в работе компании, а об её закрытии. Это утверждение справедливо не только для торговли, но и для производства.

Рентабельность продаж по чистой прибыли к концу 2016 года уменьшилась на 15,03%, а рентабельность продаж по прибыли от продаж увеличилась на 2,61%, что является положительной тенденцией для данного предприятия.

2.7 Анализ затратности функционирования АО «ННП»

Себестоимость – это фактические затраты организации на производство и реализацию выпускаемой продукции, работ, услуг.

Любая коммерческая организация в процессе своей деятельности несет определенные расходы, связанные с осуществлением этой деятельности, что непосредственно влияет на конечные абсолютные показатели прибыли. Безусловно, реализация грамотной политики по оптимизации суммы издержек, способствует повышению эффективности деятельности современных компаний.

Суммарные затраты организации в целом интересны в разрезе их деления на простые общепринятые элементы затрат:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- страховые взносы;
- амортизация;
- прочие затраты.

Для целей управления в бухгалтерском учете организуется учет расходов по статьям калькуляции, при этом перечень статей затрат устанавливается организацией самостоятельно.

Таблица 2.14 - Динамика затрат по обычным видам деятельности АО «ННП»
за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	2014 г., в тыс.руб.	2015 г., в тыс.руб.	2016 г., в тыс.руб.	Абсолютное отклонение (+,-)		Относительное отклонение, %	
				15/14 гг	16/15 гг	15/14гг	16/15гг
Материальные затраты	39 380 771	48 392 554	54 499 991	9011783	6107437	122,88	112,62
Амортизация	13 667 927	14 269 043	16 819 396	601116	2550353	104,4	117,87
Расходы на оплату труда	3 672 518	3 910 481	4 551 726	237963	641245	106,48	116,4
Страховые взносы	751 568	878 226	1 123 513	126658	245287	116,85	127,93
Прочие затраты	203 188 989	180 254 889	205 845 773	-22934100	25590884	88,71	114,2
Итого затрат	260 661 773	247 705 193	282 840 399	-12956580	35135206	95,03	114,18

По данным, представленным в таблице, можно сделать вывод о стабильном возрастании затрат на протяжении всего анализируемого периода. Наибольший удельный вес приходится на прочие затраты, которые представлены в основном налоговыми платежами. Для организаций такой отраслевой принадлежности это вполне типичная ситуация.

Также наблюдается увеличение материальных затрат, что объясняется происходящими в нефтегазовой сфере интеграционными процессами и отказом от услуг ряда подрядчиков и выполнение этих операций собственными силами.

Значительная сумма амортизационных издержек объясняется фондоемкостью деятельности компании.

Динамика и структура затрат объекта исследования является весьма типичной для организаций нефтегазовой отрасли и отвечает основным тенденциям развития российской экономики.

3 ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ВНЕДРЕНИЯ МЕРОПРИЯТИЙ С ЦЕЛЬЮ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

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 финансовых 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 к ценности 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:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1 + E)^t} \quad (16)$$

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:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times \alpha_t - K \quad (17)$$

где R_t - результаты, достигаемые на t -ом шаге расчета;

Z_t^+ - затраты, осуществляемые на t -ом шаге расчета, при условии, что в них не входят капиталовложения;

α_t - коэффициент дисконтирования.

Сумма дисконтированных капиталовложений (K), вычисляется по формуле:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t \times \alpha_t \quad (18)$$

где K_t - капиталовложения на t -ом шаге.

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:

$$\text{ИД} = \frac{1}{K} \times \sum_{t=0}^T (\underline{R_t} - \underline{3^+_t}) \times a_t \quad (19)$$

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

Внутренняя норма доходности – это норма дисконта (E), при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям, то есть E находится из уравнения:

$$\sum_{t=0}^T \frac{\underline{R_t} - \underline{3^+_t}}{(1+E)^t} = \sum_{t=0}^T \frac{\underline{K_t}}{(1+E)^t} \quad (20)$$

Найденное значение $E_{\text{внд}}$ (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, инвестирование средств в данный проект нецелесообразно.

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.

3.2 Экономическая целесообразность приобретения бесштангового насоса Schantui

В сложившихся реалиях организации производственного процесса в нефтегазодобывающем деле, весьма актуальной проблемой является нарушение синхронности работы действующего оборудования при подъеме углеводородного сырья, сложность в поддержании требуемого уровня температурного режима, что в конечном итоге приводит к росту затрат на электроэнергию, уменьшению времени бесперебойной работы скважины и снижению объемов добычи нефти. Финансовые потери весьма очевидны и связаны с ростом затрат и недополучением выручки от реализации продукции.

Решить обозначенную проблемную ситуацию можно различными способами, например, путем технического перевооружения скважины, выводением ее

на новый технический уровень и др. Однако данные мероприятия являются очень дорогостоящими. Самым оптимальным вариантом представляется приобретение современного оборудования - бесштангового насоса Schantui.

Стоимость одного такого насоса составляет 4,2 млн. рублей.

Предлагаемая к внедрению бесштанговая скважинная насосная установка, содержит погружное насосное устройство возвратно-поступательного действия с числовым программным управлением, отличается от используемых в организации установок тем, что насосные устройства, состоящие из линейного электродвигателя и насоса расположены с интервалом по колонне лифтовых труб и соединены с лифтовыми трубами с помощью переходников в нижних и верхних частях насосных устройств, имеют станцию управления, которая через электрические кабели подает одинаковые и одновременные команды на работу насосных устройств, с тем, чтобы в дальнейшем насосные устройства постоянно совершали работу «набор жидкости - откачка» синхронно относительно друг друга, погружные насосные устройства возвратно-поступательного действия с числовым программным управлением монтируются на расстоянии друг от друга, позволяющем поддерживать температуру добываемой жидкости выше температуры кристаллизации парафина по всей протяженности колонны лифтовых труб.

Для внедрения предлагаемого мероприятия необходимо осуществить единовременные капитальные вложения в сумме 4,963 млн. рублей (см. таблица 3.1)

Таблица 3.1 Капитальные вложения на приобретение насоса составляют:

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 Бесштанговое погружное насосное устройство (Schantui)	4 200,00	84,63
1.2 Строительно-монтажные работы	493,2	9,94
1.3 Пуско-наладочные работы	150,00	3,02
Итого	4843,2	97,59
2. Инструменты и приспособления	120,00	2,41
Всего	4963,2	100

Предлагаемое к приобретению оборудование относится к категории основных средств и предполагает возмещение стоимости в течение срока полезного использования (8 лет) путем начисления амортизационных отчислений в сумме 620,4 тыс. рублей, исходя из значения годовой нормы амортизации 12,5% (табл. 3.2). Наиболее целесообразным в данном случае способом исчисления годовой амортизации выступает линейный метод, предполагающий расчет суммы амортизационных отчислений, исходя из первоначальной стоимости и нормы амортизации.

Таблица 3.2 Амортизационные отчисления по основным фондам

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	4963,2
Амортизация	620,40

Создание специальной бригады не потребуется. Эксплуатацией насоса займутся штатные работники, занятые данным видом деятельности согласно своим должностным инструкциям. Однако, возникнет необходимость введения еще одной дополнительной ставки работника по обслуживанию оборудования с ежемесячным заработком 45 тыс. рублей.

Текущие издержки включают в себя также материальные затраты: топливные ресурсы, расходы на транспорт и дополнительное оборудование, электроэнергию, которые в сумме составят 290 тыс. рублей.

Прочие расходы включают в себя: уплату налога на добычу полезных ископаемых с дополнительно добываемой нефти, затраты на связь, обеспечение безопасности и т.п. По предварительным расчетам, исходя из действующих цен и тарифов, их сумма составит 540 тыс. рублей.

Текущие издержки производства вследствие реализации инвестиционного проекта без амортизации составят 1 532 тыс. рублей (таблица 3.3).

Таблица 3.3 Текущие издержки производства

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные издержки (итого)	288,92
1.1 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	210,00
1.2 Энергетические ресурсы	78,92
2. Затраты на оплату труда	540,00
3. Страховые взносы (30,2%)	163,08
4. Амортизация основных фондов	620,40
5. Прочие издержки	540,00
Итого текущие затраты:	2 152,40
Текущие издержки без амортизации	1 532,00

Положительный экономический эффект формируется в результате прироста выручки от реализации дополнительно добытой нефти вследствие увеличения среднего дебита скважины за счет увеличения времени бесперебойной работы скважины и снижения затрат на электроэнергию.

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет собственных средств организации.

3.3 Оценка коммерческой эффективности внедрения бесштангового насоса

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 18 % в год;
- цены, тарифы и нормы изменяются на протяжении всего периода планирования;

– инфляция не превышает темпа прироста выручки.

Норма дисконтирования установлена из условий:

– ключевая ставка ЦБ РФ – 7,75% (с 18.12.2017 года);

– предпринимательский риск реализации проекта – 10,25%.

Результаты расчетов приведены в таблицах 3.4-3.8.

Таблица 3.4 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	4963,2									4963,2
в том числе:										
за счет собственных средств	4963,2									
за счет заемных средств.	0,00									0,00
2. Поток реальных средств										
2.1. По шагам	-4963,2									-4963,2
2.2. Нарастающим итогом	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	
3. Поток дисконтированных средств										
3.1. По шагам	-4963,2									-4963,2
3.2. Нарастающим итогом	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	-4963,2	

Таблица 3.5 Поток денежных средств 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 от внедрения бесштангового оборудования	3 445,00	3 445,00	3 445,00	3 445,00	3 445,00	3 445,00	3 445,00	3 445,00	3 445,00	27 560,00
2. Текущие издержки	1 532,00	1 532,00	1 532,00	1 532,00	1 532,00	1 532,00	1 532,00	1 532,00	1 532,00	12 256,00
3. Амортизация основных средств	620,40	620,40	620,40	620,40	620,40	620,40	620,40	620,40	620,40	4 963,20
4. Валовая прибыль	1 292,60	1 292,60	1 292,60	1 292,60	1 292,60	1 292,60	1 292,60	1 292,60	1 292,60	10 340,80
5. Налог на прибыль (20%)	258,52	258,52	258,52	258,52	258,52	258,52	258,52	258,52	258,52	2 068,16

Продолжение таблицы 3.5

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	
6. Чистая прибыль	1 034,08	1 034,08	1 034,08	1 034,08	1 034,08	1 034,08	1 034,08	1 034,08	8 272,64
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	13 235,84
7.2. Нарастающим итогом	1 654,48	3 308,96	4 963,44	6 617,92	8 272,40	9 926,88	11 581,36	13 235,84	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	1 654,48	1 451,30	1 273,07	1 116,73	979,58	859,29	753,76	661,19	8 749,39
8.2. Нарастающим итогом	1 654,48	3 105,78	4 378,85	5 495,57	6 475,16	7 334,44	8 088,20	8 749,39	

Таблица 3.6 Финансовая деятельность

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.	4963,2								4963,2
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	4963,2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4963,2
2.2. Нарастающим итогом.	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	4963,2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4963,2
3.2. Нарастающим итогом.	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	4963,2	

Таблица 3.7 Операционная и инвестиционная деятельность

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 (ЧРД)									
1.1. По шагам	-3 515,52	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	8 065,84
1.2. Нарастающим итогом.	-3 515,52	-1 861,04	-206,56	1 447,92	3 102,40	4 756,88	6 411,36	8 065,84	
2. Поток дисконтированных средств									

Продолжение таблицы 3.7

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	
2.1. По шагам	-3 515,52	1 451,30	1 273,07	1 116,73	979,58	859,29	753,76	661,19	3 579,39
2.2. Нарастающим итогом.	-3 515,52	-2 064,22	-791,15	325,57	1 305,16	2 164,44	2 918,20	3 579,39	

Таблица 3.8 Ставка дисконтирования и чистый дисконтированный доход

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	-3 515,52	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	1 654,48	8 065,84
0,1	-3 515,52	1 504,07	1 367,34	1 243,04	1 130,03	1 027,30	933,91	849,01	4 539,18
0,2	-3 515,52	1 378,73	1 148,94	957,45	797,88	664,90	554,08	461,74	2 448,20
0,3	-3 515,52	1 272,68	978,98	753,06	579,28	445,60	342,77	263,67	1 120,52
0,433	-3 515,52	1 154,56	805,69	562,24	392,35	273,80	191,07	133,33	-2,48
0,5	-3 515,52	1 102,99	735,32	490,22	326,81	217,87	145,25	96,83	-400,23
0,6	-3 515,52	1 034,05	646,28	403,93	252,45	157,78	98,61	61,63	-860,78
0,7	-3 515,52	973,22	572,48	336,76	198,09	116,52	68,54	40,32	-1 209,58
0,8	-3 515,52	919,16	510,64	283,69	157,61	87,56	48,64	27,02	-1 481,20
0,9	-3 515,52	870,78	458,30	241,21	126,95	66,82	35,17	18,51	-1 697,77

За период планирования, жизненный цикл (8 лет), инвестиционный проект потребует 4963,2 тыс. рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 8 065 тыс. руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 13 235,84 тыс. рублей, чистый дисконтированный доход – 8 749,39 тыс. рублей.

Индекс доходности, рассчитанный по реальным потокам составляет 2,67, а вычисленный по дисконтированным потокам – 1,76.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 43,3 % в год (рисунок 3.1).

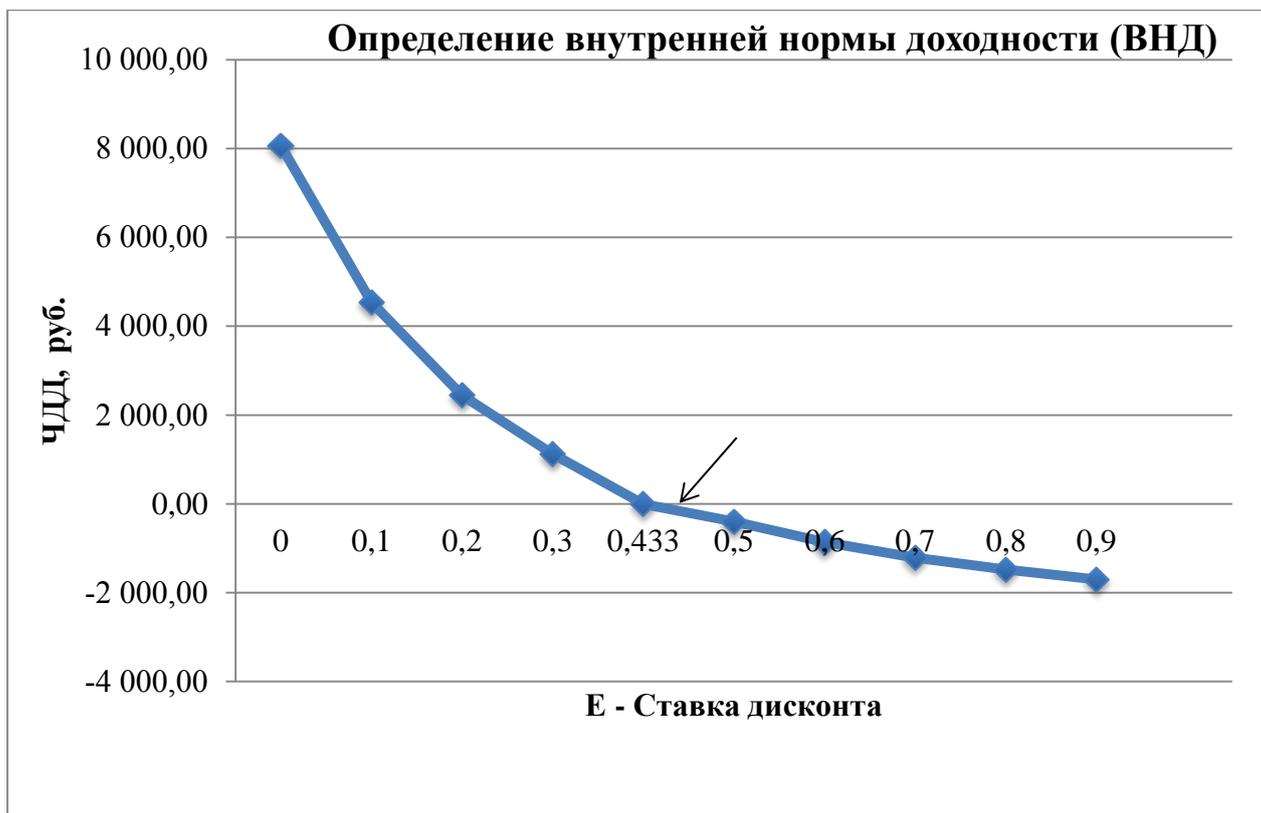


Рисунок 3.1- Определение внутренней нормы доходности

Срок окупаемости проекта составляет 2,3 года ($2 - ((-791,15 / (1273,07 + 791,15)))$) и является весьма приемлемым при обозначенной сумме капитальных вложений.

Динамика денежных потоков по предлагаемому инвестиционному мероприятию отражена на рисунке 3.2.

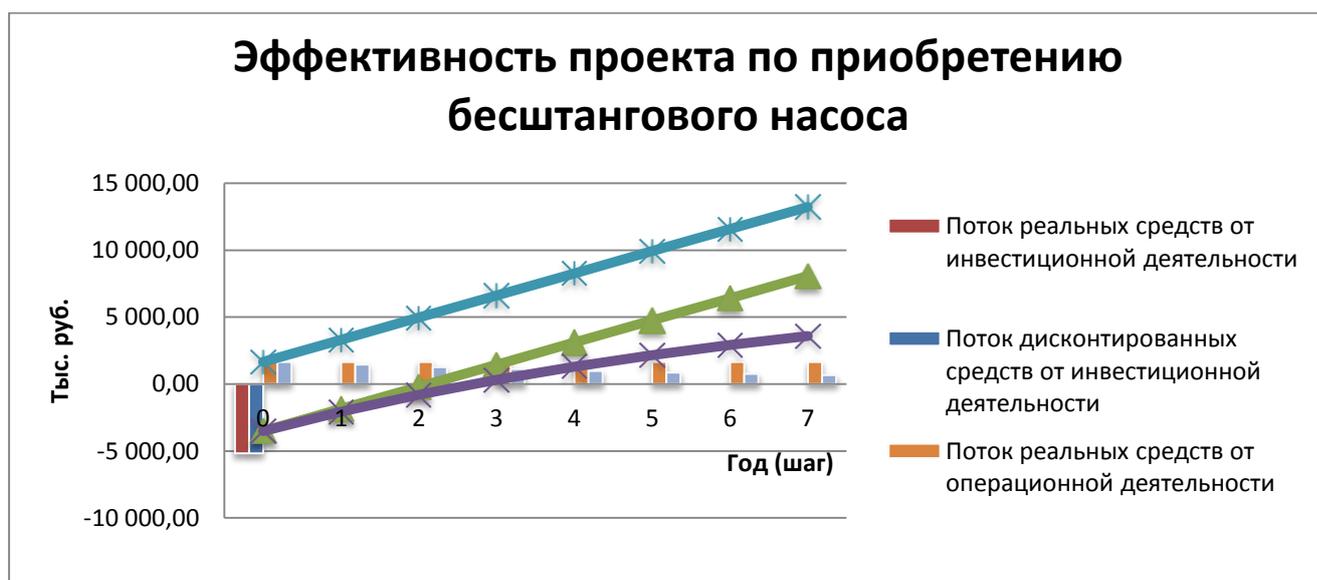


Рисунок 3.2 – Движение денежных потоков по проекту

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивают предприятие как инвестора. Положительное сальдо денежных потоков на всех шагах свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования. Финансирование проекта предполагается осуществить за счет собственного капитала (нераспределенной прибыли).

Осуществление этого и подобных ему мероприятий позволит существенно повысить эффективность деятельности предприятия и выйти на новый качественный уровень своего развития.

3.4 Анализ чувствительности проекта по приобретению бесштангового насоса к риску

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

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которая наглядно представлена на рисунке 3.3.

Таблица 3.9 Значение чистого дисконтированного дохода при варьируемых показателях

В тыс.руб

Экономический эффект	6 563,21			8 749,39			10 935,58
Текущие издержки		9 397,53		8 749,39		8 101,26	
Налоги			8 817,72	8 749,39	8 681,07		

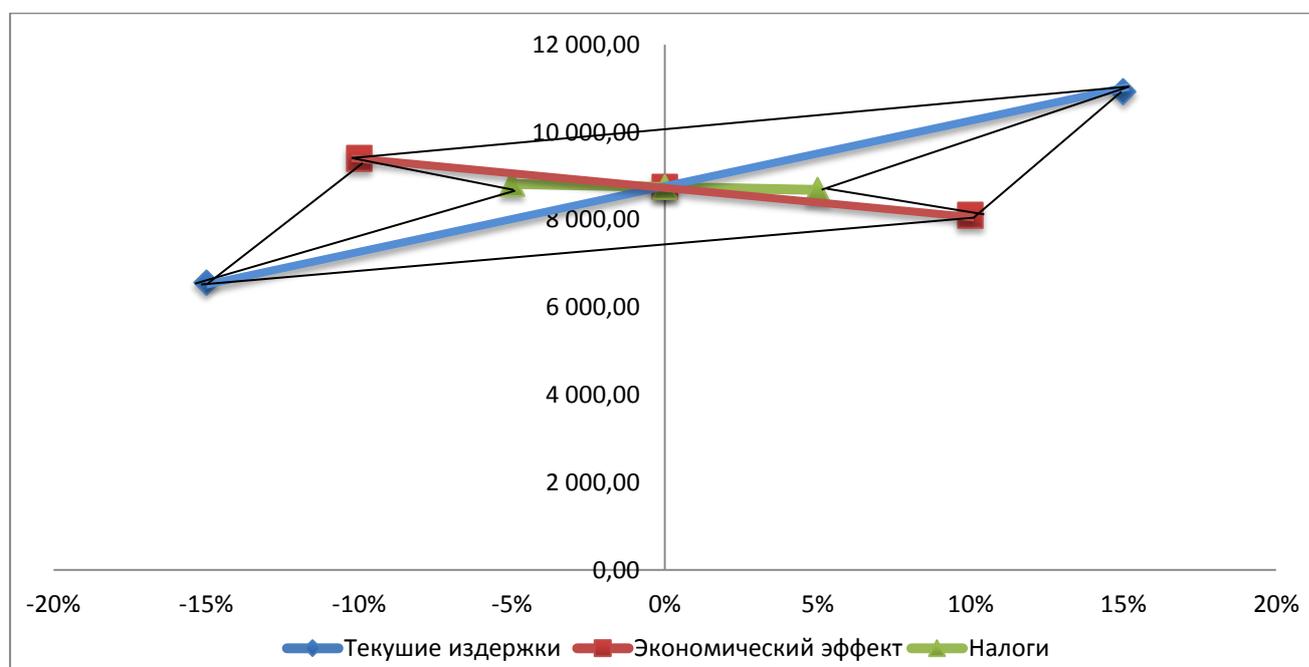


Рисунок 3.3 - Диаграмма «Чувствительность проекта к риску»

Рассчитав изменение чистого дисконтированного дохода при вариации факторов по данной диаграмме, явно видно, что мероприятие имеет незначительный уровень предпринимательского риска - так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

3.5 Экономическая целесообразность приобретения оборудования для применения химических методов интенсификации добычи нефти

Актуальной проблемой для нефтедобывающих предприятий является снижение объемов добываемой нефти ввиду истощения месторождений. Это непосредственно приводит к сокращению величины выручки и прибыли. Повлиять на увеличение дебита скважины можно различными способами, например, путем проведения гидроразрыва пласта, посредством применения методов физического воздействия на пласт и др. Среди множества методов интенсификации добычи нефти весьма зарекомендовал себя химический вариант воздействия на призабойную зону нефтяного пласта.

Для применения данного метода в практике работы объекта исследования необходимо осуществить единовременные капитальные вложения, связанные с приобретением необходимого оборудования.

Стоимость одной дозаторной установки БДУ-3 составляет 3 520 тыс. рублей. Основной элемент схемы закачки раствора ПАВ (поверхностно-активные вещества)—дозировочная установка, предназначенная для разогрева, слива и приготовления водных растворов высоковязких ПАВ, поступающих на КНС, скважину или другой промысловый объект. Для разогрева реагента металлические бочки вместе с химреагентом пакуются в камеру установки и нагреваются при помощи блока электронагревателей, что обеспечивает слив разжиженного реагента из предварительно открытых сливных отверстий в нижние баки. Смешение реагента с водой проводится в верхнем баке-смесителе, предварительно заполненном необходимым объемом воды и ПАВ, путем циркуляции в замкнутой цепи «насос, вентиль, смеситель, вентили, насос». Подготовленный таким образом разбавленный до 40—80% раствор ПАВ подается на прием дозирующего насоса и далее в линию закачки с подачей, обеспечивающей получение необходимой концентрации реагента в нагнетаемой в пласт воде.

Дозировка может осуществляться как на прием основных насосов КНС, так и на выкид. В первом случае применяются дозировочные насосы на давление 5—6 МПа, во втором—на давление до 20 МПа и более. Описываемая дозаторная установка позволяет подавать ПАВ без предварительного разбавления, а также создавать необходимый запас раствора ПАВ в резервных емкостях. Попеременное подключение емкостей обеспечивает непрерывность процесса. Для внедрения нашего проекта необходимо произвести капитальные вложения (см таблица 3.10).

Таблица 3.10 Капитальные вложения на приобретение насоса составляют:

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 Дозаторная установка БДУ-3	3 520,00	52,00
1.2 Автомобильный транспорт Маз 6501В9	2 960,00	43,7
1.4 Пуско-наладочные работы	170,00	2,5
Итого	7 210,00	98,2
2. Инструменты и приспособления	120,00	1,80
Всего	6770,00	100

Предлагаемое к приобретению оборудование относится к категории основных средств и предполагает возмещение стоимости в течение срока полезного использования (8 лет) путем начисления амортизационных отчислений в сумме 846,25 тыс. рублей, исходя из значения годовой нормы амортизации 12,5%

Наиболее целесообразным в данном случае способом исчисления годовой амортизации выступает линейный метод, предполагающий расчет суммы амортизационных отчислений, исходя из первоначальной стоимости и нормы амортизации (табл. 3.11).

Таблица 3.11 Амортизационные отчисления по основным фондам

В тыс.руб

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов	6770,00
Амортизация	846,25

Для применения поверхностно-активных веществ возникает необходимость в приеме на работу дополнительных трех работников (бригадира с заработком 50 тыс. рублей в месяц; основного рабочего по закачке ПАВ с заработком 42 тыс. рублей в месяц; вспомогательного рабочего с заработком 36,3 тыс. рублей в месяц). Суммарные затраты на оплату труда составят 1540 тыс. рублей в год.

Текущие издержки включают в себя также материальные затраты: расходы на химические реагенты, расходы на топливные ресурсы, электроэнергию, которые в сумме составят 1 545 тыс. рублей.

Прочие расходы включают в себя: уплату налога на добычу полезных ископаемых с дополнительно добываемой нефти, затраты на связь, обеспечение безопасности и т.п. По предварительным расчетам, исходя из действующих цен и тарифов, их сумма составит 274,67 тыс. рублей.

Текущие издержки производства вследствие реализации инвестиционного проекта без амортизации составят 3824,75 тыс. рублей (таблица 3.12).

Таблица 3.12 Текущие издержки производства

Наименование	Всего текущих затрат, тыс. рублей
1. Материальные затраты	1545,00
1.1 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	1345,00
1.2 Энергетические ресурсы	80,00

Продолжение таблицы 3.12

Наименование	Всего текущих затрат, тыс. рублей
2. Затраты на оплату труда	1540,00
3. Страховые взносы (30,2%)	465,08
4. Амортизация основных фондов	846,25
5. Прочие издержки	274,67
Итого затрат:	4 671,00
Текущие издержки без амортизации	3824,75

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет собственных средств предприятия.

Экономический эффект получается в результате прироста выручки от реализации продукции за счет увеличения дебита скважины и снижения затрат на оплату услуг по применению ПАВ подрядным организациям.

3.6 Оценка коммерческой эффективности применения ПАВ «ЭНОРДЕТ»

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 18 % в год;
- цены, тарифы и нормы изменяются на протяжении всего периода планирования;
- инфляция не превышает темпа прироста выручки.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,75% (с 18.12.2017 года);
- предпринимательский риск реализации проекта – 10,25%.

Результаты расчетов приведены в таблицах 3.13-3.17.

Таблица 3.13 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	6770,0								6770,0
в том числе:									
за счет собственных средств	6770,0								
за счет заемных средств.	0,0								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-6770,0								-6770,00
2.2. Нарастающим итогом	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-6770,0								-6770,0
3.2. Нарастающим итогом	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	-6770,0	

Таблица 3.14 Поток денежных средств 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 от применения химических методов интенсификации добычи нефти	7 056,0	7 056,0	7 056,0	7 056,0	7 056,0	7 056,0	7 056,0	7 056,0	56 448,0
2. Текущие издержки	3824,7	3824,7	3824,7	3824,7	3824,7	3824,7	3824,7	3824,7	30 598,0
3. Амортизация основных средств	846,2	846,2	846,2	846,2	846,2	846,2	846,2	846,2	6770,0
4. Валовая прибыль	2384,6	2384,6	2384,6	2384,6	2384,6	2384,6	2384,6	2384,6	19 080,0
5. Налог на прибыль (20%)	476,9	476,9	476,9	476,9	476,9	476,9	476,9	476,9	3 816,0
6. Чистая прибыль	1 907,6	1 907,6	1 907,6	1 907,6	1 907,6	1 907,6	1 907,6	1 907,6	15 264,0

Продолжение таблицы 3.14

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		
7. Поток реальных средств										
7.1. По шагам	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	22 336,6	
7.2. Нарастающим итогом	2792 , 1	5 584,1	8 376,2	11 168,3	13 960,4	16 754,4	19 544,5	22 336,6		
8. Поток дисконтированных средств										
8.1. По шагам	2792 ,1	1 451,3	1 273,1	1 116,7	979,5	859,2	753,7	661,1	14 765,4	
8.2. Нарастающим итогом	2792 ,1	3 105,7	4 378,8	5 495,5	6 475,1	7 334,4	8 088,2	8 749,3		

Таблица 3.15 Финансовая деятельность

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.	6770,0								6770,0
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	6770,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	0,0	0,0	6770,0
2.2. Нарастающим итогом.	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	6770,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6770,0
3.2. Нарастающим итогом.	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	6770,0	

Таблица 3.16 Инвестиционная и операционная деятельность

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 (ЧРД)									
1.1. По шагам	-4 577,9	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	2792 ,1	14 966,64
1.2. Нарастающим итогом.	-4 577,9	-1 785,8	1 006,2	3 798,3	6 590,4	9 382,4	12 174,5	14 966,6	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-4 577,9	2 449,2	2 148,4	1 884,5	1 653,1	1 450,1	1272,0	1 115,8	7 395,37
2.2. Нарастающим итогом.	-4 577,9	-2 128,7	19,6	1 904,2	3 557,4	5 007,5	6 279,5	7 395,3	

Таблица 3.17 Ставка дисконтирования и чистый дисконтированный доход

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	-4 577,9	2 792,1	2 792,08	2 792,1	2 792,1	2 792,1	2 792,1	2 792,1	14 966,6
0,1	-4 577,9	2 538,2	2 307,50	2 097,7	1 907,0	1 733,6	1 576,1	1 432,7	9 015,
0,2	-4 577,9	2 326,7	1 938,94	1 615,7	1 346,4	1 122,0	935,1	779,2	5 486,3
0,3	-4 577,9	2 147,7	1 652,12	1 270,8	977,5	751,9	578,4	444,9	3 245,8
0,4	-4 577,9	1 994,3	1 424,53	1 017,5	726,8	519,1	370,8	264,8	1 740,1
0,583	-4 577,9	1 763,7	1 114,21	703,8	444,6	280,8	177,4	112,1	18,9
0,6	-4 577,9	1 745,0	1 090,66	681,6	426,0	266,2	166,4	104,01	-97,8
0,7	-4 577,9	1 642,4	966,12	568,3	334,3	196,6	115,6	68,0	-686,4
0,8	-4 577,9	1 551,1	861,75	478,7	265,9	147,7	82,0	45,6	-1 144,8
0,9	-4 577,9	1 469,5	773,43	407,0	214,2	112,7	59,3	31,	-1 510,3
1	-4 577,9	1 396,0	698,0	349,0	174,5	87,2	43,6	21,8	-1 807,6

За период планирования, жизненный цикл (8 лет), инвестиционный проект потребует 6770 тыс. рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 15 264,00 тыс. руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 22 336,64 тыс. рублей, чистый дисконтированный доход – 14 765,37 тыс. рублей.

Индекс доходности, рассчитанный по реальным потокам составляет 3,3, а вычисленный по дисконтированным потокам – 2,18.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 58,3 % в год (рисунок 3.4).

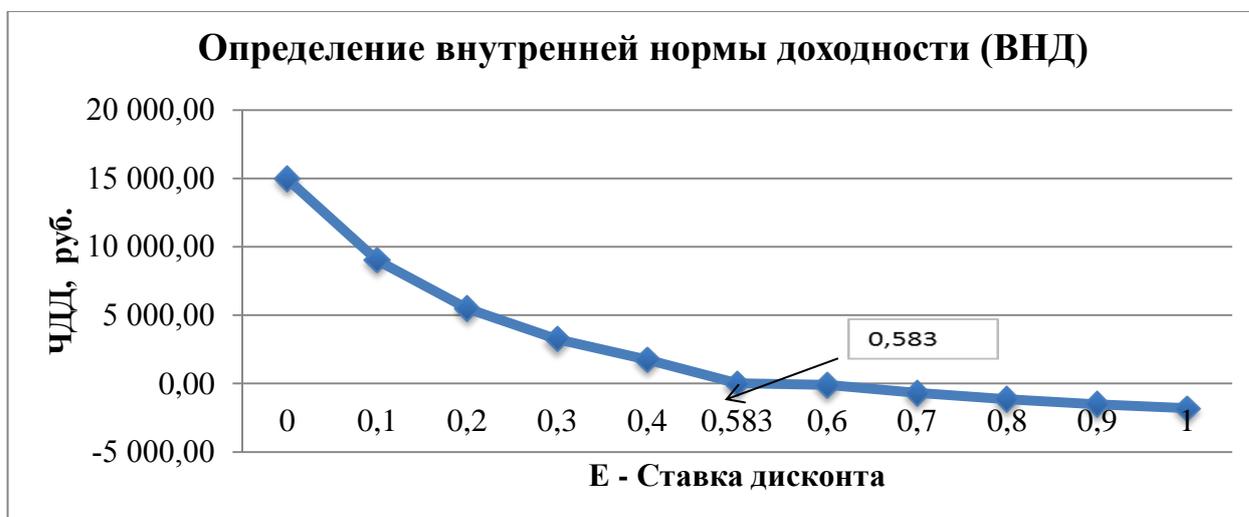


Рисунок 3.4 - Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

Срок окупаемости проекта составляет примерно 1,7 года ($1 - ((-2128,73 / (1884 + 2128)))$) и является весьма приемлемым при обозначенной сумме капитальных вложений.

Динамика денежных потоков по предлагаемому инвестиционному мероприятию отражена на рисунке 3.5.



Рисунок 3.5 - Движение денежных потоков по проекту

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивают предприятие как инвестора. Положительное сальдо денежных потоков на всех шагах свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.

Осуществление этого и подобных ему мероприятий позволит существенно повысить эффективность деятельности предприятия и выйти на новый качественный уровень своего развития.

3.7 Анализ чувствительности проекта по применению ПАВ к риску

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

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которая наглядно представлена на рисунке 3.6.

Таблица 3.18 Значение ЧДД при варьируемых показателях

В тыс.руб

Экономический эффект	10287,66			14765,37			19243,08
Текущие издержки		16367,52		14765,37		13163,23	
Налоги			14891,5	14765,37	14639,3		

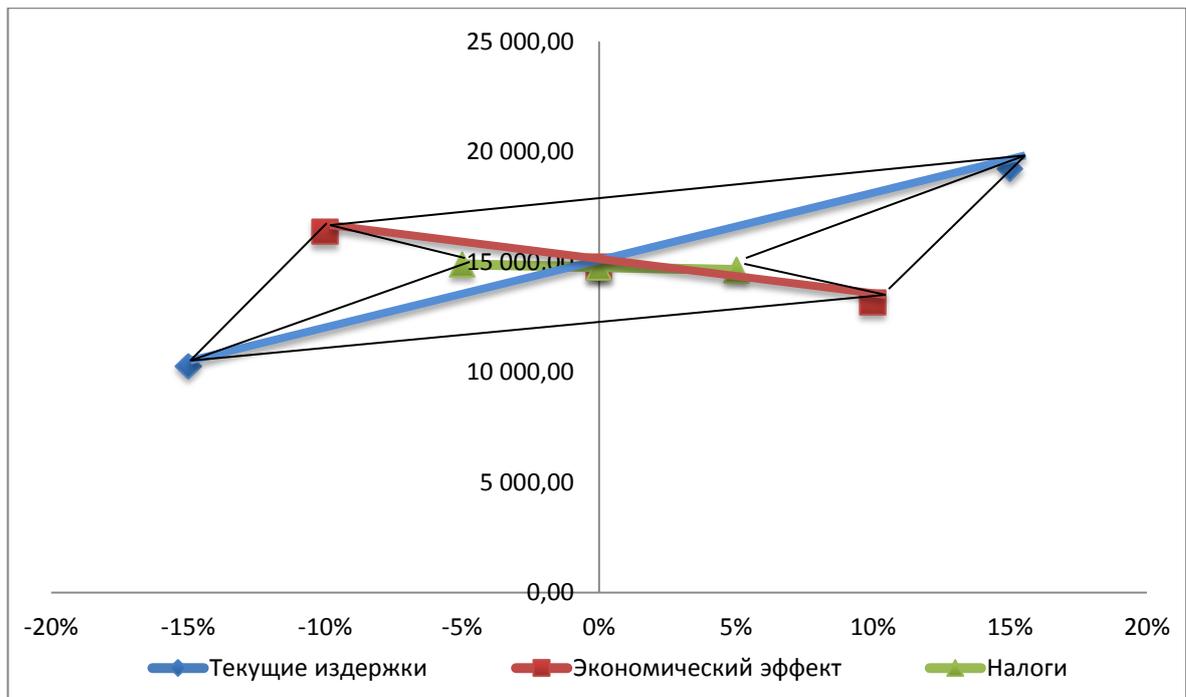


Рисунок 3.6 – Чувствительность проекта к риску

Рассчитав изменение чистого дисконтированного дохода при вариации факторов по диаграмме чувствительности проекта к риску, явно видно, что мероприятие имеет незначительный уровень предпринимательского риска - так как график находится в положительной области построения, что говорит целесообразности внедрения данного мероприятия в практику финансово-хозяйственной деятельности объекта исследования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящей выпускной квалификационной работе представлена детальная характеристика АО «ННП», изучены цель и виды его деятельности, структура, организационно-правовой статус, отраслевые особенности функционирования.

В ходе проведения СВОТ-анализа были выявлены сильные и слабые стороны объекта исследования, определены угрозы и возможности внешнего окружения, сформулирована стратегия дальнейшего развития, направленная на сохранение существующего положения и постепенное наращивание объемов добычи нефти.

По результатам проведенного анализа финансового состояния можно сделать следующие выводы: имущество организации и источники его формирования увеличиваются, что свидетельствует о наращивании масштабов деятельности. К концу анализируемого периода наблюдается снижение показателей платежеспособности, хотя, в целом они отвечают нормативным ограничениям. Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуются негативной тенденцией, что приводит к финансовой неустойчивости АО «ННП». Замедляется оборачиваемость активов компании, что свидетельствует об уменьшении ее деловой активности. Снижение показателей рентабельности позволяет сделать вывод о том, что проблема повышения эффективности деятельности является весьма актуальной для организации в сложившихся обстоятельствах.

В рамках сформулированной стратегии и с целью устранения выявленных негативных тенденций в развитии АО «ННП» в работе нашли отражение мероприятия инвестиционного характера, внедрение которых приведет к улучшению фактической финансово-экономической ситуации.

Таким образом, поставленные во введении цель и задачи исследования, на наш взгляд, являются достигнутыми в полном объеме.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Авдокушин, Е.Ф. Страны БРИКС в современной мировой экономике[Электронный ресурс] / Е.Ф. Авдокушин, М.В. Жариков. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 480 с.
- 2 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебник для бакалавров / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко.- М.: Издательско- торговая корпорация «Дашков и Ко», 2015. – 372 с.
- 3 Барнгольц, С.Е. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. - М.:Финансы и статистика. 2014. 120 с.
- 4 Бизнес-планирование: учебник / под ред. Т.Г. Попадюк, В.Я. Горфинкеля.- М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2014.- 296с.- ISBN 978- 5-9558-0270-1 (Вузовский учебник).- ISBN 978-5-16-006054-5 (ИНФРА-М).
- 5 Валовский, В.М., Валовский К.В. «Цепные приводы скважинных штанговых насосов». М.: ОАО ВНИИОЭНГ, 2004. - 492 с.
- 6 Зяблицкая, Н.В. Оценка адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли: монография /Н.В.Зяблицкая.- Нижневартовск: Изд-во НГГУ, 2011.- 163с.
- 7 Ивановский, В.Н. Оборудование для добычи нефти и газа: учебное пособие / В.И. Дарищев, В.С. Каштанов. - М.: ГУП «Нефть и газ», 2013. - 768 с.
- 8 Кузьмина, Н.М. Топливо-энергетический комплекс Российской Федерации[Электронный ресурс]: учебное пособие / Н.М. Кузьмина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 172 с.
- 9 Литвак Б.Г. Стратегический менеджмент: учеб. / Б.Г. Литвак. - М.:Юрайт,2014. - 507 с.
- 10 Лунев, Н.В. Решения по энергоэффективности добычи нефти / Лунев Н.В. // Вертикаль. – 2013. - №13-14. – С. 61.
- 11 Мыльник, В.В. Исследование систем управления [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.В. Мыльник, Б.П. Титаренко. - 2-е изд. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 238 с.

- 12 Нешиной, А.С. Инвестиции: учебник /А.С. Нешиной.- 9-е изд.- М.: Издательско- торговая корпорация «Дашков и Ко», 2014. – 352 с.
- 14 Подъяблонская Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий /Л.М. Подъяблонская//Финансы. - 2013. - №12.
- 15 Савиных, А.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров и магистров). [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2015. — 300 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/53364>
- 16 Управление проектами : учеб. пособие / И.И. Мазур [и др.]; под общ. ред. И.И. Мазура, В.Д Шапиро.- 10-е изд., стер.- М.: Изд-во «Омега-Л», 2014.- 960с.
- 17 Устав АО «ННП».
- 18 Фатхутдинов, Р.А. Производственный менеджмент [Текст]: учеб. для вузов / Р.А.Фатхутдинов. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 447 с.
- 19 Фетисов, В.Д. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В. Д. Фетисов, Т. В. Фетисова. – М.: Юнити, 2014. – 167 с.
- 20 Шеремет А. Экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебник - М.: ФБК - ПРЕСС. - 2014. - 319 с.
- 21 Шеремет А.Д.,Сейфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: 2013.- 190 с.
- 22 Чернов, В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.- 159с.
- 23 Экономика предприятия (фирмы) [Текст]: учебник / под ред. О.И. Волкова, О.В. Девяткина. - 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2009.-604 с.
- 24 Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности: учебник / В.Ф. Дунаев, В.А. Шпаков, Н.П. Епифанова[и др.]; под ред. В.Ф. Дунаева.- М.: ЦентрЛитНефтеГаз, 2008.-305с.

25 Роснефть [Электронный ресурс]: официальный сайт / ПАО НК «Роснефть». Электрон.дан. – Режим доступа <http://www.rosneft.ru/>

26 Российская нефтесервисная компания «Акрос» [Электронный ресурс]:официальный сайт / Российская нефтесервисная компания «Акрос». – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://akros-llc.com>

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура АО «ННП»

