

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_  
/Н.Г. Деменкова/

\_\_\_\_\_  
17 мая 2018 г.

---

Выявление и оценка доходных вариантов вложения средств в ОАО «СН-МНГ»

---

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
ЮУрГУ – 38.03.02.2018.005.ВКР

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Руководитель работы  
д.э.н., профессор

\_\_\_\_\_  
/Н.В. Зяблицкая/

\_\_\_\_\_  
12 мая 2018 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Автор работы  
обучающийся группы ДО-517

\_\_\_\_\_  
/А.И. Уланова/

\_\_\_\_\_  
11 мая 2018 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Нормоконтролер

\_\_\_\_\_  
/Н.В. Назарова/

\_\_\_\_\_  
12 мая 2018 г.

Челябинск 2018

## АННОТАЦИЯ

Уланова А. И. Выявление и оценка доходных вариантов вложения средств в ОАО «СН-МНГ». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-517, 90 с., 13 ил., 50 таб., библиогр. список – 25 наим., 1 прил., 13 л. слайдов

Тема нашей выпускной квалификационной работы: «Выявление и оценка доходных вариантов вложения средств в ОАО «СН-МНГ»». Актуальность нашей темы заключается в том, что многие месторождения ОАО «СН-МНГ» находятся на последней стадии разработки, и для того, чтобы остаться «на плаву» и быть конкурентоспособным в современных рыночных условиях необходимо разрабатывать инновации, которые позволят увеличить нефтеотдачу разрабатываемых месторождений. Также необходимо понимать, какие варианты наиболее доходны и несут наименьшие затраты. При этом необходимо также ориентироваться на особенности функционирования данного предприятия, учитывать экологические программы на территориях разработки.

Целью исследования является изучить функционирование предприятия, выявить доходные варианты вложения в ОАО «СН-МНГ».

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

1. Дать полную характеристику ОАО «СН-МНГ» и отраслевых особенностей, включая организационно-правовую форму, особенности функционирования, историю развития и создания и т.д.
2. Проанализировать финансово-хозяйственную деятельность ОАО «СН-МНГ».
3. Разработать мероприятия по повышению эффективности работы (совершенствованию отдельных направлений деятельности).

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	9
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	12
1.1 История создания и развития организации .....	12
1.2 Цель и виды деятельности организации.....	15
1.3 Организационно-правовой статус .....	17
1.4 Структура предприятия и система управления .....	19
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации.....	22
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	27
ОАО «СН-МНГ» .....	27
2.1 Анализ производственно-хозяйственной деятельности .....	27
2.2 Анализ состава и структуры баланса .....	29
2.2.1 Общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса.....	29
2.2.2 Оценка динамики состава и структуры пассива баланса .....	35
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия .....	41
2.2.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия .....	45
2.2.5 Оценка деловой активности.....	48
2.2.6 Оценка рентабельности предприятия .....	50
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз».....	53
3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения .....	53
3.2 Сущность инвестиционного мероприятия «Ареометр для нефтепродуктов» (Разработала Костылева М. Р.) .....	57
3.3 Сущность инвестиционного мероприятия « Установка Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое» (Разработала Уланова А. И.) .....	70

ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	85
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	88
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	89
ПРИЛОЖЕНИЕ А. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ОАО «Славнефть- Мегионнефтегаз».....	90

## ВВЕДЕНИЕ

Открытое акционерное общество «Славнефть-Мегионнефтегаз» существует на рынке более 50 лет. Оно преобразовывалось в связи с законодательством Российской Федерации, присоединяло и отсоединяло филиалы, но по-прежнему остается конкурентоспособным.

Тема нашей выпускной квалификационной работы: «Выявление и оценка доходных вариантов вложения средств в ОАО «СН-МНГ»». Актуальность нашей темы заключается в том, что многие месторождения ОАО «СН-МНГ» находятся на последней стадии разработки, и для того, чтобы остаться «на плаву» и быть конкурентоспособным в современных рыночных условиях необходимо разрабатывать инновации, которые позволят увеличить нефтеотдачу разрабатываемых месторождений. Также необходимо понимать какие варианты наиболее доходны и несут наименьшие затраты. При этом необходимо также ориентироваться на особенности функционирования данного предприятия, учитывать экологические программы на территориях разработки.

Проблема, выявленная на предприятии, успешно решается на протяжении лет научными работниками ОАО «СН-МНГ». Но предприятие по-прежнему ищет новые пути решения. За эффективное решение проблемы разработки месторождений нефти и успешное увеличение объемов предприятие в 2008 году награждено Правительством РФ.

Но так как данная проблема остается актуальной до сих пор большая научная - исследовательская работа ведется на данном предприятии.

Объектом исследования нашей дипломной работы является Открытое Акционерное общество «Славнефть-Мегионнефтегаз».

Предметом исследования является выявление и оценка доходных вариантов вложения средств в ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз».

Целью исследования является изучить функционирование предприятия, выявить доходные варианты вложения в ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз».

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

1. Дать полную характеристику ОАО «СН-МНГ» и отраслевых особенностей, включая организационно-правовую форму, особенности функционирования, историю развития и создания и т.д.
2. Проанализировать финансово-хозяйственную деятельность ОАО «СН-МНГ».
3. Разработать мероприятия по повышению эффективности работы (совершенствованию отдельных направлений деятельности).

Для решения всех вышеперечисленных задач мы использовали следующие методы:

- Теоретический анализ литературы;
- Обобщение полученных знаний;
- Разработка мероприятий по повышению эффективности работы.

Теоретическая значимость данной работы заключается в анализе работы предприятия и структурирования знаний в данной области.

Практическая значимость — это помощь научно-исследовательским работам, которые ведутся с 1999 года на предприятии и помогают внедрять инновационные технологии для улучшения работы организации.

Структура данной работы содержит введение, три главы, которые объединяют 13 параграфов, а также заключение и список использованных источников.

Теоретическая значимость также обоснована тем, что источников по данной организации не так много, и все данные, представленные в работе, будут взяты из официальных документов организации и налоговых органов.

# 1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «СЛАВНЕФТЬ-МЕГИОННЕФТЕГАЗ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

## 1.1 История создания и развития организации

Для того чтобы детально изучить предприятие, необходимо начать с изучения его истории создания и развития. Это поможет составить более полную картину о предприятии.

В этом году производственная деятельность открытого акционерного общества «Славнефть-Мегионнефтегаз» (ОАО «СН-МНГ») насчитает 54 года. Свое производственное начало, данное акционерное общество, берет в далеком для нас 1964 году. 1 августа 1964 года производственная деятельность начата в лице нефтепромыслового управления «Мегионнефть» в дальнейшем нефтегазодобывающего управления «Мегионнефть» (НГДУ «Мегионнефть»).

И уже в 1969 году началась первая откачка нефти, ориентированная на потребителя по магистральному нефтепроводу.

Спустя 21 год предприятие стало расширяться и НГДУ «Мегионнефть» создало производственное объединение, которое включало в себя 16 предприятий абсолютно разных по своему профилю. Через три года ПО «Мегионнефтегаз» произвело первые акции и стало акционерным обществом открытого типа.

В 1994 году в процессе формирования контрольного пакета акций Акционерное общество открытого типа «Мегионнефтегаз» стало дочерним предприятием Акционерным обществом открытого типа «НГК «Славнефть»». Таким образом, у АООТ «НГК «Славнефть»» был контрольный пакет акций, который был передан ей из управления Госкомимущества РФ.

В дальнейшем в Российской Федерации был создан Федеральный закон «Об акционерных обществах». В положениях данного закона было сказано, что в установленные законом сроки необходимо привести свои предприятия в организационно-правовую форму, согласно закону. Таким образом, 11 июня 1996 года было произведено преобразование и появилось переименованное Открытое

Акционерное Общество «Славнефть-Мегионнефтегаз» (в дальнейшем мы будем употреблять его сокращенное название ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»).

В настоящее время ОАО «СН-МНГ» является ключевым нефтегазодобывающим предприятием компании «Славнефть». Основные виды деятельности данного предприятия:

- Добыча нефти и газа;
- Доразведка нефтегазовых месторождений;
- Бурение и эксплуатация скважин.

Территория, на которой осуществляется процесс нефтедобычи, охватывает следующие районы:

- Нижневартовский район;
- Сургутский район.

Данные районы входят в состав Ханты-Мансийского автономного округа - Югра.

Следует также отметить, что ОАО «СН-МНГ» является старейшим промышленным объединением данного региона.

История, как уже было сказано, берет свое начало в далеком 1964 году. 1 августа было создано первое в Нижневартовском районе нефтепромысловое управление «Мегионнефть». Оно было предназначено для освоения новых месторождений Среднего Приобья.

За прошедшие с того времени 54 года мегионские нефтяники добились больших успехов в производственной деятельности. А также они внесли существенный вклад в развитие промышленной и социальной инфраструктуры ХМАО-ЮГРЫ.

На базе ОАО «СН-МНГ» и его производственных мощностей в 90-е годы были созданы такие предприятия как:

- «Нижневартовскнефтегаз»;
- «Лангепаснефтегаз»;
- «Варьеганнефтегаз».



В настоящее время можно с уверенностью сказать, что ОАО «СН-МНГ» - это современное нефтегазодобывающее предприятие с развитой производственной инфраструктурой.

На данный момент в состав открытого акционерного общества входят Ватинское и Аганское НГДУ. Также в состав данного акционерного общества включены другие структурные подразделения, они осуществляют материально-техническое снабжение, содержание нефтепромысловых и бытовых объектов, медицинское обслуживание работников.

Стоит сказать, что за 54 года многие местонахождения ОАО «СН-МНГ» находятся на поздней стадии разработки. Поэтому предприятие ведет активный поиск и внедрение новейших перспективных технологий, которые смогли бы позволить повысить эффективность выработки трудноизвлекаемых запасов, увеличили бы нефтеотдачу пластов и обеспечили дополнительную добычу нефти.

Стоит также сказать, что в данном открытом акционерном обществе ведется научно-исследовательская работа. В период с 1999 года по 2005 она дала достойные результаты. Научные сотрудники провели анализ сырьевой базы, изучили отечественный и зарубежный опыт разработки трудноизвлекаемых запасов нефти, искали и создавали новые высокоэффективные методы добычи для конкретных геолого-геофизических условий. В результате такой обширной работы были выполнены следующие задачи:

- Осуществлена оптимизация скважинного фонда;
- Сформирована среднесрочная программа геолого-технических мероприятий (ГТМ);
- Внедрение новых технологий и активное их использование, которые повысили результативность процесса нефтедобычи и снижения техногенной нагрузки на окружающую среду.

Такие научно-исследовательские работы ученых не только остановили падение добычи, но и уже в 2000 году (спустя год после начала научно-

исследовательской работы) добились значительного роста производственных показателей.

Также стоит отметить тот факт, что ОАО «СН-МНГ» является лауреатом премии Правительства РФ в области науки и техники. Данная премия дана акционерному обществу в 2008 году, за внедрение комплекса инноваций в сфере разработки трудноизвлекаемых запасов и кратное увеличение добычи нефти на зрелых месторождениях.

## 1.2 Цель и виды деятельности организации

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» (ОАО «СН-МНГ») является ключевым нефтегазодобывающим предприятием компании «Славнефть». К основным видам деятельности «СН-МНГ» относятся доразведка нефтегазовых месторождений, бурение и эксплуатация скважин, добыча нефти и газа. Предприятие осуществляет процесс нефтедобычи на территории Нижневартовского и Сургутского районов Ханты-Мансийского автономного округа - Югры.

Основной целью деятельности ОАО «СН-МНГ» является получение прибыли.

Основными видами деятельности ОАО «Славнефть- Мегионнефтегаз» является:

- Добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа;
- Производство нефтепродуктов;
- Бурение и разработка скважин;
- Производство общестроительных работ по возведению зданий;
- Предоставление прочих видов услуг;
- Разведка месторождений.

Общество вправе осуществлять любые, не запрещенные федеральными законами.

Виды хозяйственной деятельности, соответствующие цели его деятельности, в том числе включая, но не ограничиваясь:

- разведка, обустройство и эксплуатация нефтяных и газовых месторождений и иных полезных ископаемых;

- переработка нефти и газа с последующим получением товарных нефтепродуктов и сопутствующей конкретному технологическому процессу продукции (в том числе транспортировка нефти, газа, производство товаров народного потребления);

- реализация нефти, газа и продуктов их переработки;

- маркшейдерская, геодезическая и картографическая деятельность;

- строительство, проектно-сметные работы;

- транспорт наземный, воздушный, морской, речной, трубопроводный;

- инвестиционная деятельность, включая эмиссию собственных ценных бумаг;

- изучение конъюнктуры рынка капитала, товаров и услуг;

- научно-техническая деятельность;

- внешнеэкономическая деятельность;

- посредническая и рекламная деятельность;

- организация вспомогательных производств, в целях улучшения технологии производства, охраны окружающей среды, обеспечения здоровья работников

Общества и его дочерних обществ;

- охрана имущества и работников Общества и его дочерних обществ;

- предоставление бытовых услуг населению;

- эксплуатация объектов городского хозяйства (инженерных сетей, жилого и

нежилого фонда, благоустройство территорий, строительство и ремонт подземных коммуникаций);

- коммерческая деятельность;

- операции с недвижимостью;
- заготовка леса и деревообработка;
- торговля и общественное питание;
- издательская и информационная деятельность;
- деятельность по оказанию услуг телефонной, в том числе междугородной и международной связи, радиосвязи, в том числе спутниковой, радиорелейной и радиотелефонной;
- деятельность по оказанию медицинских услуг;
- гостиничная деятельность;
- спортивно-оздоровительная деятельность;
- обучение и проверка знаний по охране труда руководителей и специалистов Общества и его дочерних обществ;
- методическое руководство, координация работ и контроль по мобилизационной подготовке и гражданской обороне, а также осуществление защиты сведений, составляющих государственную и коммерческую тайну в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Виды деятельности, подлежащие лицензированию в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, осуществляются только после получения соответствующих лицензий.

Деятельность общества производится на основании заключенных договоров на оказание услуг с ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз», дочерними предприятиями ОАО «СН-МНГ» и сторонними организациями.

### 1.3. Организационно-правовой статус

В предыдущих параграфах мы кратко сказали, что организационно-правовая форма данного предприятия носит вид Открытого Акционерного Общества.

В данном параграфе наиболее подробно рассмотрим организационно-правовой статус.

В налоговом органе наша исследуемая организация зарегистрирована как ОАО «СН-МНГ», открытое акционерное общество. Это значит, что данная организация по законодательству Российской Федерации является коммерческим предприятием, устав которого разделен на определенное число акций. По законодательству также определено, что данные акции являются удостоверяющими обязательные права участников общества (акционеров) по отношению к самому обществу. Также общество имеет право проводить открытую и закрытую подписку на выпускаемые акции, а также осуществлять их свободную продажу в порядке, предусмотренном законом и Уставом общества.

Также по законодательству РФ акционеры общества не отвечают по его обязательствам, а также не несут риски убытков. Также акционеры общества имеют право продавать, дарить или иными способами отчуждать свои акции в пользу других лиц без согласия других акционеров.

Такой организационно - правовой статус также предполагает, что акционерами общества могут стать как физические, так и юридические лица, причем как российские, так и иностранные). Общее их количество не определено и не ограничено законом.

Учредительным документов ОАО «СН-МНГ» является Устав.

Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» минимальный размер уставного капитала составляет 100000 рублей.

По законодательству также определено, что не менее 50% акций, распределенных между учредителями при его создании должны быть оплачены в течение 3 месяцев с момента государственной регистрации. Оставшиеся 50% в течение одного года с момента регистрации.

Согласно выписке из ЕГРЮЛ уставный капитал ОАО «СН-МНГ» составляет 3 313 289 500 рублей (на 17 апреля 2018 года).

Высшим органом управления Акционерного общества является общее собрание акционеров. Оно, исходя из своих полномочий, решает важнейшие вопросы, собирает собрания (общее и годовое), определяет повестку дня и др. Также важнейшей функцией общего собрания является избрание совета директоров и исполнительного органа.

То есть в ОАО «СН-МНГ» мы имеем трехступенчатую структуру органов управления.

Обобщим вышеизложенные сведения о предприятии:

1. Организационно-правовая форма - Открытое акционерное общество;
2. Форма собственности - частная;
3. Полное наименование - Открытое акционерное общество «Славнефть-Мегионнефтегаз»;
4. Сокращенное наименование - ОАО «СН-МНГ»;
5. Уставный капитал данного общества - 3313289500 рублей;
6. Местонахождение: Российская Федерация, Ханты-Мансийский автономный округ - Югра, Тюменская область, г. Мегион, ул. Кузьмина, д. 51.

#### 1.4 Структура предприятия и система управления

Для эффективного управления предприятием ОАО «СН - МНГ» нужна адекватная условиям его работы структура управления. Организационная структура управления деятельностью предприятия определяется, прежде всего, теми целями и задачами, которые она призвана решать. Необходимыми условиями эффективности организации считается: наличие оптимального числа соответствующим образом подготовленных сотрудников; четкость и рациональность распределения между ними функций в соответствии со стоящими задачами; гибкость; внутреннее равновесие и равновесие с окружающей средой; оптимизация технологий; бесперебойность деятельности. Организационная структура ОАО «СН - МНГ» представлена в Приложении А.

Руководство текущей деятельности предприятия осуществляется исполнительным единоличным органом - директором. На предприятии присутствует должность первого заместителя генерального директора, который замещает его во время отсутствия. Следствием этого является: решенные вовремя вопросы, соблюдение нормирования рабочего времени руководителя, способность оперативного реагирования предприятия на воздействие внешней среды при отсутствии руководителя. К руководителям среднего звена относятся начальники отделов, которые координируют работу исполнителей своего отдела, отвечают за своевременность всех выполненных функций. Руководители среднего звена готовят информацию для решений, принимаемых руководителями высшего звена, и передают эти решения обычно после трансформации их в технологически удобной форме в виде конкретных заданий исполнителям. ОАО «СН - МНГ» имеет линейно - функциональную структуру, которая является оптимальным вариантом для данного предприятия, поскольку она построена на основе вертикальной иерархии, базирующейся на строгой подчинённости низшего звена управления высшему.

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

Такая структура подразумевает такое разделение труда, при котором линейные звенья - управляют, а функциональные - помогают развивать заданные цели, программы, решают определенные вопросы, поставленные линейными звеньями.

Функциональные службы осуществляют всю техническую подготовку производства. Также функциональные службы подготавливают различные варианты решения конкретных вопросов. Руководители отделов могут влиять на ход решения определенных вопросов, а также влиять на ход подготовки и планирования технической подготовки, но они не могут отдавать распоряжения по заданным вопросам, не обсудив это с вышестоящим руководством. По сути,

линейные руководители не имеют право решать материально-техническое обеспечение или какие-либо финансовые расчеты.

На предприятии ОАО «СН-МНГ» существуют линейные руководители и руководители функциональных подразделений. Руководители функциональных подразделений (планового, технического, финансового отделов, бухгалтерии) ответственные за подготовку проектов планов, отчетов. Линейные руководители (директора, начальники цехов и филиалов) подписывают данные документы, после чего они становятся официальными.

Эта система имеет две разновидности:

- цеховую структуру управления, характеризующуюся созданием при начальнике цеха функциональных подразделений по важнейшим функциям производства
- безцеховую структуру управления, применяющуюся на небольших предприятиях и характеризующуюся делением не на цехи, а на участки.

Нельзя не отметить достоинство данной структуры: линейная структура сохраняет свою целенаправленность, но при этом дает возможность специализировать выполнение отдельных функций. Этим повышается компетентность управления в целом.

Также достоинством является то, что относительно просто подобрать персонал руководителей и тем самым реализовать грамотные и эффективные функции управления.

Но, как и любая система, она содержит и свои недостатки. Основным недостатком является зачастую разобщенность горизонтальных связей, что приводит к излишней жесткости. Руководитель из-за избытка большой информации уделяет большое время оперативным задачам, а перспективным вопросам уделяет недостаточно времени.

Необходимо отметить, что руководство ОАО «СН-МНГ» является компетентным и разносторонним по многим вопросам, поэтому данный недостаток существенно сглаживается.



## 1.5 Отраслевые особенности функционирования организации

Говоря про отраслевые особенности, сразу стоит сказать, что ОАО «СН-МНГ» является типичным представителем нефтяной и газовой отрасли.

Особенность функционирования на данном этапе обозначена рядом задач по активному поиску и внедрению перспективных технологий, которые позволят повысить эффективность выработки трудноизвлекаемых запасов, а также увеличат нефтеотдачу разрабатываемых пластов, тем самым обеспечат дополнительную добычу нефти. Такая особенность связана с тем, что большое количество разрабатываемых месторождений ОАО «СН-МНГ» находится на поздней стадии разработки.

Также, изучив годовой отчет за 2016 год, стоит отметить, что особенность функционирования ОАО «СН-МНГ» связана с тем, что предприятие старается улучшить экологическую безопасность. Предприятие тщательно следит и осуществляет контроль над состоянием водоемов, почв, сточных вод и других параметров в зонах добычи. Такой аспект работы касается всех территориальных разработок предприятия.

Необходимо отметить, что предприятие в своей работе при бурении скважин использует специально - безамберную технологию. А также создает очистные сооружения для сточных вод.

Будущая деятельность ОАО «СН-МНГ» включает в себя:

- Разработку месторождений нефти и газа;
- Разведку месторождений в рамках имеющихся лицензий;
- Оказание операторских услуг по добыче нефти на лицензионных участках других предприятий (ОАО «НГК «Славнефть», ОАО «СН-МНГ», ОАО «Обънефтегазгеология», ОАО «Соболь», ЗАО «Обънефтегазгеология», ООО «Славнефть - Нижневартовск»).

Особенность функционирования данного предприятия легко объясняется тем, что многие ее разработки месторождений находятся на последней стадии.

Естественно, что руководство предприятия ищет новые решения, технологии и любые инновации, которые дадут положительный результат в данной сфере.

Также в связи с тем, что многие предприятия для поддержания конкурентоспособности пытаются привлечь иностранные инвестиции, для своего дальнейшего успешного развития ОАО «СН-МНГ» также стараются привлечь иностранного инвестора.

Ни для кого не секрет, что привлечение иностранного инвестора - это важное условие не только успешного развития предприятия, но и экономического развития страны в целом. Также посредством иностранного капитала страна более полно и эффективно включается в систему современных международных хозяйственных связей.

#### 1.6 SWOT-анализ предприятия

SWOT-анализ представляет собой комплексную процедуру стратегического анализа предприятия. При дословном переводе аббревиатуры SWOT с английского языка мы видим суть данного анализа: strength - сила, weakness - слабости, opportunity - возможность, threat - угроза. То есть такой анализ подразумевает исследование внешней окружающей среды, а также ресурсный потенциал предприятия. При этом определяются «возможности» и «угрозы» от внешней окружающей среды, и «силы» и «слабости» от ресурсного потенциала.

Цель SWOT-анализа - это формулировка основного направления развития предприятия.

Задачи SWOT-анализа:

1. Выявить сильные и слабые стороны по сравнению с конкурентами;
2. Выявить возможности и угрозы внешней среды;
3. Связать сильные и слабые стороны с возможностями и угрозами;
4. Сформулировать стратегию развития предприятия.

Проведем SWOT-анализ ОАО «СН-МНГ».

Сильные стороны:

1) округ является основным нефтегазоносным районом России, а также одним из крупнейших нефтедобывающих регионов мира. Данный регион занимает лидирующую позицию по добыче нефти, по производству электроэнергии, по объему промышленного производства, а также второе место по добыче газа, по объему инвестиций в основной капитал, по поступлению налогов в бюджетную систему.

2) особенность географии: данный округ расположен в срединной части России. Он занимает центральную часть Западно-Сибирской равнины. На севере округ граничит с Ямало-Ненецким автономным округом, на северо-западе - с Республикой Коми, на юго-западе со Свердловской областью, на юге - с Тобольским и Уватским районами Тюменской области, на юго-востоке и востоке - с Томской областью и Красноярским краем.

3) ОАО «СН-МНГ» является владельцем 13 лицензий на разработку месторождения по операторским договорам, а также 13 своих разработок месторождений.

4) ОАО «СН-МНГ» стремится применять в производстве новейшие технологии и технику, реализует обширную программу геолого-технических мероприятий.

5) Высокое качество ресурсной базы предприятия, которое обуславливает низкий уровень издержек на добычу нефти.

6) Развитый сегмент нефтепереработки и сбыта позволяет компании получать дополнительные доходы.

Слабые стороны:

1) большинство разработок месторождений нефти находится на последней стадии разработки;

2) низкая степень обеспеченности доступными запасами;

3) Слабая экспансия в профильные активы за рубежом;

4) низкая скорость разработки и создания новых технологий, которые помогут добывать нефть из труднодоступных мест, а также повысят нефтеотдачу действующих разработок.

Возможности:

1) внедрение инноваций в области разработки новых месторождений или увеличение нефтеотдачи у старых;

2) участие в международных проектах;

3) продвижение бренда ОАО «СН-МНГ» на внешнем рынке;

4) строительство полигонов биологического обезвреживания нефтешламов на объектах.

Угрозы:

1) снижение мировых цен на нефть и нефтепродукты;

2) изменение политической ситуации и режима налогообложения;

3) усложнение процедуры получения лицензии;

4) конкуренция, ОАО «СН-МНГ» занимает 8 место по объему добычи нефти среди российских компаний.

Таблица 1.1 - SWOT-анализ ОАО «СН-МНГ»

<p>Сильные стороны:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Стабильное финансовое состояние предприятия</li> <li>– Хорошая репутация компании у потребителей</li> <li>– Использование передовых технологий и методов добычи нефти</li> <li>– Стабильное положение на рынке сбыта</li> </ul>	<p>Слабые стороны:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Высокая степень износа основных фондов</li> <li>– Падение объемов добычи нефти</li> <li>– Низкая энергоэффективность основного производства</li> </ul>
<p>Возможности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Совершенствование технологий при добыче нефти;</li> <li>– Упрощение условий лицензирования</li> <li>– Увеличение объемов бурения на</li> </ul>	<p>Угрозы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Выход из строя производственного оборудования</li> <li>– Ухудшение налогового климата</li> <li>– Ухудшение конъюнктуры на рынке нефти</li> </ul>

лицензируемых участках – Облегчение возможности кредитования в Западных банках, в результате ослабления режима санкций	
---	--

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОАО «СН-МНГ»

### 2.1 Анализ производственно-хозяйственной деятельности

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства. Если взять во внимание именно деятельность ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз», то анализ производственно-хозяйственной деятельности является наиболее важным. Конечно, это касается и добычи нефти в целом, отдельных видов хозяйственной деятельности.

Как уже говорилось в работе, предприятие входит в 10 крупнейших по добыче нефти по стране. Поэтому тщательный анализ работы ОАО «СН-МНГ» позволяет на протяжении больше полувека оставаться конкурентоспособным предприятием.

Важная роль в оценке эффективности отводится именно анализу хозяйственно-производственной деятельности. Такой анализ позволяет выбрать правильную стратегию и тактику развития предприятия, а также избежать бесхозяйственности.

Огромная работа проводится на такого рода предприятиях. Ведь от них зависит и экономика страны в целом. Очень важным является не только определить стратегию и план работы, а также следить за выполнением плана, контролировать важные аспекты плана, повышать резервы эффективности, оценивать внедрения инноваций и т.д. Все это огромный труд множества специалистов, начиная от финансистов заканчивая руководителями предприятия.

Стоит также сказать, что нет определенного регламента такой оценки. Каждое предприятие в рамках своей работы выбирает самостоятельно какие именно аспекты учитывать при оценочной деятельности. Это связано с тем, что каждый руководитель знает свое предприятие, его слабые и сильные стороны, знает, что необходимо улучшать, где можно рискнуть (в здравом смысле), а где такие риски совсем не оправданы. Анализ производственно-хозяйственной деятельности любого предприятия - это анализ деятельности, которая включает в себя процесс изготовления продукции, либо ее добыча или проведение

определенных работ, способствующих добыче продукции. Также такой анализ включает в себя и анализ экономической деятельности предприятия.

Природа производственной деятельности во многих источниках представлена двойственно:

- Первая сторона отражает технологическое значение, которое связано с добычей продукции (количество, качество, сроки реализации);
- Вторая сторона обеспечивает реализацию с минимальными издержками.

Конечно, основным является производственный процесс, ведь именно от него зависит процесс реализации. Настройка и реализация данного процесса дело достаточно важное и требующее основательного подхода.

Производственно-технологическая деятельность любого предприятия - это именно настройка и пуск процесса, который будет производить (добывать) продукцию (объем продукции), которую требует в настоящий момент рынок.

Решающими факторами в решении задач производства или добычи являются следующие:

- Состояние производственной базы;
- Достаточность производственных мощностей;
- Технический и организационный уровень производственной базы;
- Степень прогрессивности организации производства и труда.

Экономическим аспектом производственной деятельности предприятия занимается отдел маркетинга или экономические службы. Также данные службы могут взаимодействовать совместно. Примером их работы может служить то, что именно они сообщают производственному отделу количество производимых товаров. Что, сколько, какого качества, в какие сроки, по какой цене - ответы на все эти вопросы предоставляют данные экономических служб предприятия производственным отделам.

Рассмотрим основные показатели работы нашего исследуемого предприятия - ОАО «СН-МНГ».

Как уже говорилось в работе ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» осуществляет добычу нефти и газа, а также их подготовку и транспортировку.

## 2.2 Анализ состава и структуры баланса

### 2.2.1 Общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса.

#### Анализ финансово-экономического состояния

Финансовое состояние предприятия - это система показателей, которые отражают состояние капитала в процессе его кругооборота. Также финансовое состояние предприятия отражает способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени.

На рисунке 4 отобразим три финансовых состояния предприятия:



Рисунок 2.1 - Финансовые состояния предприятия.

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса.

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

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

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:

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

где  $T_{п}$  - темп изменения прибыли;

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

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

Таблица 2.2 – Темпы изменения прибыли, выручки и активов

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Темп изменения прибыли (%)	583,32	52,24	27,69
Темп изменения выручки (%)	116,67	98,31	103,48
Темп изменения активов (%)	112,82	95,63	101,86

Из таблицы 2.2 можно увидеть, что за 2015 год соблюдается «золотое правило экономики» ( $583,32 > 116,67 > 112,82$ ). Соблюдение «золотого правила» означает, что экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим периодом. Однако в 2016 и в 2017 году золотое правило не соблюдается. Выручка опережает активы, а последние прибыль.

Проведем анализ динамики и структуры активов предприятия.

Таблица 2.3-Динамика активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения), %	
	2015	2016	2017	Изменение (+, -)		2016/2015	2017/2016
				2016/2015	2017/2016		
1. Внеоборотные активы	61999 443	66474 385	75297 527	4 474 942	8823 142	107,22	113,27
2. Оборотные активы	90384 527	79248 169	73141 196	-11136 358	-6106 973	87,68	92,29
АКТИВЫ - всего	152383 970	145722 554	148438 723	-6 661 416	2716 169	95,63	101,86

Таблица 2.4 - Структура активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение (+)	
							2016/2015	2017/2016
1. Внеоборотные активы	61 999 443	66474 385	75297 527	40,69	45,62	50,73	4,93	5,11
2. Оборотные активы	90 384 527	79248 169	73141 196	59,31	54,38	49,27	-4,93	-5,11
АКТИВЫ - всего	152 383 970	145722 554	148438 723	100	100	100		

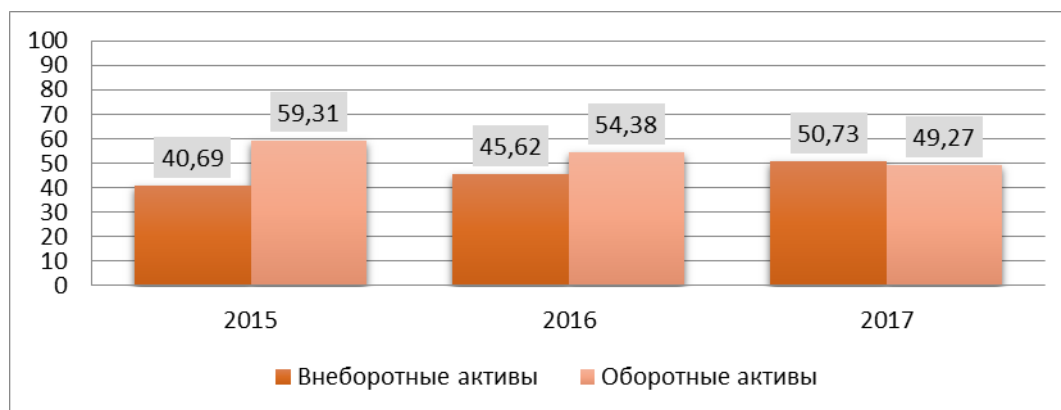


Рисунок 2.2 - Структура и динамика активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Из таблицы 2.3 мы видим, что в 2015-2017 года внеоборотные активы растут быстрыми темпами (с 61 999 443-75 297 527), что нельзя сказать об оборотных активах. Оборотные активы в период с 2015-2017 год испытывают сильную динамику к снижению (с 90 384 527 - 73 141 196).

Из таблицы 2.4 видно, что доля внеоборотных активов постоянно увеличивается по сравнению с оборотными активами. Для промышленного предприятия преобладание внеоборотных активов над оборотными активами является нормальным явлением.

Проанализируем динамику иммобилизованной части имущества:

Таблица 2.5 - Динамика внеоборотных активов

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения), %	
	2015	2016	2017	Изменение (+, -)		2016/2015	2017/2016
				2016/2015	2017/2016		
1.Основные средства	48506 872	52146 531	61815 614	3639 659	9669 083	107,5	118,54
2.Незавершенное строительство	5715 165	9 036 367	7 897 599	3321 202	-1138 768	158,11	87,4
3.Финансовые вложения	1086 479	1 086 479	1 086 479	0	0	100	100
4.Отложенные налоговые активы	1187 120	1 246 131	2 451 451	59 011	1205 320	104,97	196,73

Продолжение Таблица 2.5 - Динамика внеоборотных активов

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

5. Прочие внеоборотные активы	5503 807	2 958 877	2 046 394	-2544 930	-912 483	53,76	69,16
<b>ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего</b>	<b>61999 443</b>	<b>66 474 38</b>	<b>75297 527</b>	<b>4474 942</b>	<b>8823 142</b>	<b>107,22</b>	<b>113,27</b>

Таблица 2.6 - Структура внеоборотных активов  
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1.Основные средства	48 506 872	52 146 531	61 815 614	78,24	78,45	82,1	0,21	3,65
2.Незавершенное строительство	5 715 165	9 036 367	7 897 599	9,22	13,59	10,49	4,38	-3,11
3.Финансовые вложения	1 086 479	1 086 479	1 086 479	1,75	1,63	1,44	-0,12	-0,19
4.Отложенные налоговые активы	1 187 120	1 246 131	2 451 451	1,91	1,87	3,26	-0,04	1,38
5. Прочие внеоборотные активы	5 503 807	2 958 877	2 046 394	8,88	4,45	2,72	-4,43	-1,73
<b>ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего</b>	<b>61 999 443</b>	<b>66 474 385</b>	<b>75 297 527</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Данные из таблицы 2.5 показывают, что финансовые вложения с 2015-2017 года остаются неизменными. Быстрыми темпами растет стоимость основных средств. С 2015 по 2017 их стоимость увеличилась на 13 308 742. Увеличение стоимости основных фондов может свидетельствовать о расширении деятельности.

Таблица 2.6 нам показывает, что большую долю во внеоборотных активах имеют основные средства (в 2015 году - 78,24%, в 2016 году - 78,45%, в 2017 году - 82,1%). С 2015-2017 год они увеличились на 3,86%.

Таблица 2.7 - Динамика оборотных активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.					Темп роста (снижения), %	
	2015	2016	2017	Изменение (+, -)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1. Запасы	4748 237	7072 989	6 192 803	2 324 752	-880 186	148,96	87,56
2. НДС по приобретенным ценностям	57 002	160 925	126 576	103 923	-34 349	282,31	78,66
3. Дебиторская задолженность	81506 378	71507 943	65229 585	-9 998 435	-6278 358	87,73	91,22
4. Денежные средства	4034 874	443 098	1 390 980	-3 591 776	947 882	10,98	313,92
5. Прочие оборотные активы	38 036	63 214	201 252	25 178	138 038	166,2	318,37
<b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего</b>	<b>90384 527</b>	<b>79248 169</b>	<b>73141 196</b>	<b>-11136 358</b>	<b>-6106 973</b>	<b>87,68</b>	<b>92,29</b>

Таблица 2.8 - Структура оборотных активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1. Запасы	4 748 237	7 072 989	6 192 803	5,25	8,93	8,47	3,67	-0,46
2. НДС по приобретенным ценностям	57 002	160 925	126 576	0,06	0,2	0,17	0,14	-0,03
3. Дебиторская задолженность	81506 378	71507 943	65229 585	90,18	90,23	89,18	0,06	-1,05
4. Денежные средства	4 034 874	443 098	1 390 980	4,46	0,56	1,9	-3,9	1,34
5. Прочие оборотные активы	38 036	63 214	201 252	0,04	0,08	0,28	0,04	0,2
<b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего</b>	<b>90384 527</b>	<b>79248 169</b>	<b>73141 196</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		

Из таблицы 2.7 мы видим, что дебиторская задолженность быстрыми темпами снижается. С 2015-2017 год она снизилась на 16 276 793. Уменьшение дебиторской задолженности может привести к увеличению реального притока денежных средств. Так же произошло резкое увеличение прочих оборотных активов. В период с 2015-2017 год они увеличились на 163 216.

Данные из таблицы 2.8 нам показывают, что больший удельный вес в оборотных активах имеет дебиторская задолженность. В период с 2015-2017 ее доля уменьшилась на 1%

### 2.2.2 Оценка динамики состава и структуры пассива баланса

Таблица 2.9 - Динамика изменений размеров собственного и заемного капитала в ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения), %	
	2015	2016	2017	Изменение (+, -)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1. Собственный капитал	101 160 721	92 411 819	90 056 033	-8 748 902	-2 355 786	91,35	97,45
2. Заемные средства	51 223 249	53 310 735	58 382 690	2 087 486	5 071 955	104,08	109,51
ПАССИВ - всего	152 383 970	145 722 554	148 438 723	-6 661 416	2 716 169	95,63	101,86

Таблица 2.10 - Структура пассива ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1. Собственный капитал	101 160 721	92 411 819	90 056 033	66,39	63,42	60,67	-2,97	-2,75
2. Заемные средства	51 223 249	53 310 735	58 382 690	33,61	36,58	39,33	2,97	2,75
ПАССИВ - всего	152 383 970	145 722 554	148 438 723	100	100	100		

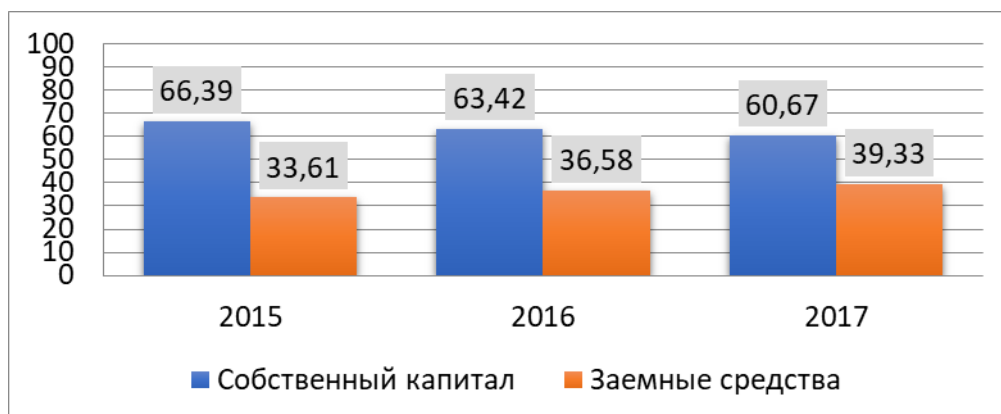


Рисунок 2.3 - Динамика изменений размеров собственного и заемного капитала в ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Из таблицы 2.9 мы видим, что собственный капитал имеет динамику к снижению. В период с 2015-2017 года он снизился на 11 104 688. Однако заемные средства постоянно увеличиваются. С 2015 по 2017 года они увеличились на 7 149 411.

Таблица 2.10 нам показывает, что доля собственного капитала в общей доле пассива снижается, по сравнению с заемными средствами. Уменьшение доли собственного капитала характеризует предприятие как финансово неустойчивое.

Анализ структуры и динамики собственного капитала

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» представлены в таблице 2.11

Таблица 2.11 - Динамика собственного капитала

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.					Темп роста (снижения), %	
	2015	2016	2017	Изменение (+, -)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1. Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3 313 290	3313 290	3313 290	0	0	100	100

Продолжение Таблицы 2.11 - Динамика собственного капитала  
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

2. Переоценка внеоборотных активов	15254 101	15236 301	15197 925	-17 800	-38 376	99,881	99,75
3.Резервный капитал	3 313 290	3313 290	3313 290	0	0	100	100
4.Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	79280 040	70548 938	68231 528	-8731 102	-2317 410	88,99	96,72
Итого	101160 721	92411 819	90056 033	-8748 902	-2355 786	91,35	97,45

Таблица 2.12 - Структура собственного капитала

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1. Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3 313 290	3313 290	3313 290	3,28	3,59	3,68	0,31	0,09
2. Переоценка внеоборотных активов	15254 101	15236 301	15197 925	15,1	16,5	16,9	1,41	0,39
3. Резервный капитал	3 313 290	3313 290	3313 290	3,28	3,59	3,68	0,31	0,09
4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	79280 040	70548 938	68231 528	78,4	76,3	75,8	-2,02	-0,58
Итого	101160 721	92411 819	90056 033	100	100	100		

Данные из таблицы 2.11 нам показывают, что уставный и резервный капитал в анализируемый период остаются неизменными. Нераспределенная прибыль имеет тенденцию к снижению. С 2015-2017 года она снизилась на 11 048 512.

Из таблицы 2.12 мы видим, что больший удельный вес имеет нераспределенная прибыль, однако имеет тенденцию к снижению. С 2015-2017 снизилась на 2,6%. Наличие нераспределенной прибыли увеличивает финансовую устойчивость предприятия.

Рассмотрим структуру и динамику в структуре заемного капитала предприятия.

Таблица 2.13 - Динамика заемного капитала ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»



Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения), %	
	2015	2016	2017	Изменение (+, -)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1. Долгосрочные обязательства	24483 627	21747 467	19163 640	-2 736 160	-2 583 827	88,82	88,12
2. Краткосрочные обязательства	26739 622	31563 268	39219 050	4 823 646	7 655 782	118,04	124,26
Всего	51223 249	53310 735	58382 690	2 087 486	5 071 955	104,08	109,51

Таблица 2.14 - Структура заемного капитала ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1. Долгосрочные обязательства	24483 627	21747 467	19163 640	47,8	40,79	32,82	-7,0	-7,97
2. Краткосрочные обязательства	26739 622	31563 268	39 219 05	52,20	59,21	67,18	7,0	7,97
Всего	51223 249	53310 735	58382 690	100	100	100		

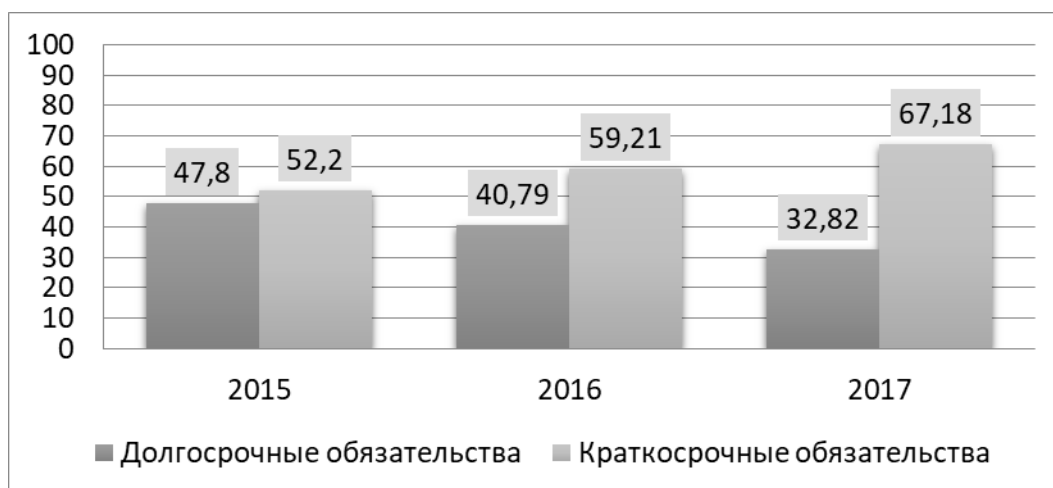


Рисунок 2.4 - Динамика в структуре заемного капитала  
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Из таблицы 2.13 мы видим, что долгосрочные обязательства испытывают динамику к снижению. с 2015-2017 год они снизились на 5 319 987. А краткосрочные обязательства с 2015-2017 год увеличились на 12 479 428.

Данные из таблицы 2.14 показывают о преобладание в структуре заемного капитала доли краткосрочных обязательств. Уменьшение же долгосрочных обязательств наряду с ростом краткосрочных может привести к ухудшению финансовой устойчивости предприятия.

Рассмотрим динамику и структуру краткосрочной кредиторской задолженности.

Таблица 2.15 - Динамика краткосрочной кредиторской задолженности  
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.					Темп роста (снижения), %	
	2015	2016	2017	Изменение (+, -)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1. Поставщики и подрядчики	7939 013	1 589 604	1 203 065	4650 591	3 613 461	158,58	128,70
2.Задолженность перед организациями Группы	1217 003	2 386 326	1 588 934	1169 323	-797 392	196,08	66,58

Продолжение Таблицы 2.15 - Динамика краткосрочной кредиторской задолженности ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

3.Задолженность перед персоналом организации	139 674	173 442	257 480	33 768	84 038	124,18	148,45
4.Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	64 337	70 846	94 435	6 509	23 589	110,11	133,3
5.Задолженность по налогам и сборам	7016 620	6 305 486	5 635 186	-711 134	-670 300	89,87	89,37
6.Прочие кредиторы	9 562	19 209	63 121	9 647	43 912	200,89	328,60
7.Авансы полученные	31 295	11 295	1 109 497	-20 000	1098 202	36,09	9822,9
8.Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	107 818	157 684	146 046	49 866	-11 638	146,25	92,62
Краткосрочная кредиторская задолженность	16525 362	21713 892	25097 764	5188 530	3 383 872	131,4	115,58

Таблица 2.16 - Динамика краткосрочной кредиторской задолженности  
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %					
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение (+,-)		
							2016/ 2015	2017/ 2016	
1.Поставщики и подрядчики	7939 013	12589 604	16203 065	48,04	57,98	64,56	9,94	6,58	
2.Задолженность перед организациями Группы	1217 003	2 386 326	1 588 934	7,36	10,99	6,33	3,63	-4,66	
3.Задолженность перед персоналом организации	139 674	173 442	257 480	0,85	0,8	1,03	-0,05	0,23	

Продолжение Таблица 2.16 - Динамика краткосрочной кредиторской задолженности ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

4.Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	64 337	70 846	94 435	0,39	0,33	0,38	-0,06	0,05
5.Задолженность по налогам и сборам	7016 620	6 305 486	5 635 186	42,46	29,04	22,45	-13,42	-6,59
6.Прочие кредиторы	9 562	19 209	63 121	0,06	0,09	0,25	0,03	0,16
7. Авансы полученные	31 295	11 295	1 109 497	0,19	0,05	4,42	-0,14	4,37
8.Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	107 818	157 684	146 046	0,65	0,73	0,58	0,07	-0,14
Краткосрочная кредиторская задолженность	16525 362	21713 892	25097 764	100	100	100	-	-

Из данных таблицы 2.15 можно сделать вывод о том, что расчеты с поставщиками и подрядчиками в 2015-2017 года резко возросли больше чем в два раза, на 8 264 052. Задолженность перед государственными внебюджетными фондами так же имеет тенденцию к росту. В период с 2015-2017 она увеличилась с 64 337 до 94 435. Однако наряду с ними снизилась задолженность по налогам и сборам на 1 381 434.

Из таблицы 2.16 мы видим, что больший удельный вес в краткосрочной кредиторской задолженности имеют поставщики и подрядчики. Доля задолженности по налогам и сборам в период с 2015-2017 года снизилась на 20,01%

### 2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

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.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление A1 - П1 и A2 - П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности)

в ближайшее время. Сравнение АЗ - ПЗ отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Таблица 2.17 - Сравнение групп активов и пассивов за 2015 год ОАО «СН-МНГ»

Актив	2015	Пассив	2015	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
A1	4 034 874	П1	16 525 362	-12 490 488	A 1/П1	0,2 44
A2	38 036	П2	9 405 520	-9 367 484	A 2/П2	0,0 04
A3	86 311 617	П3	24 483 627	61 827 990	A 3/П3	3,5 25
A4	61 999 443	П4	101 969 461	-39 970 018	A 4/П4	0,6 08

Таблица 2.18 - Сравнение групп активов и пассивов за 2016 год ОАО «СН-МНГ»

Актив	2016	Пассив	2016	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
A1	443 098	П1	21 713 892	-21 270 794	A 1/П1	0,0 2
A2	63 214	П2	8 906 910	-8 843 696	A 2/П2	0,0 07
A3	78 741 857	П3	21 747 467	56 994 390	A 3/П3	3,6 21
A4	66 474 385	П4	93 354 285	-26 879 900	A 4/П4	0,7 12

Таблица 2.19 - Сравнение групп активов и пассивов за 2017 год ОАО «СН-МНГ»

Актив	2017	Пассив	2017	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
A1	1 390 980	П1	25 097 764	-23 706 784	A1/П1	0,055
A2	201 252	П2	13 149 567	-12 948 315	A2/П2	0,015
A3	71 548 964	П3	19 163 640	52 385 324	A3/П3	3,734
A4	75 297 527	П4	91 027 752	-15 730 225	A4/П4	0,827

Таблица 2.20 - Сопоставление группы актива и пассива для определения ликвидности баланса

Условие абсолютной ликвидности баланса	2015 год	2016 год	2017 год
$A_1 > P_1$	4 034 874 < 16 525 362	443 098 < 21 713 892	1 390 980 < 25 097 764
$A_2 > P_2$	38 036 < 9 405 520	63 214 < 8 906 910	201 252 < 13 149 567
$A_3 > P_3$	86 311 617 > 24 483 627	78 741 857 > 21 747 467	71 548 964 > 19 163 640
$A_4 < P_4$	61 999 443 < 101 969 461	66 474 385 < 93 354 285	75 297 527 < 91 027 752

Исходя из таблицы 2.20 мы видим, что в период с 2015-2017 не выполняются первые два неравенства:  $A_1 \geq P_1$  и  $A_2 \geq P_2$ . Это значит, что предприятие в ближайшее время не платежеспособно. Но выполняются два последних неравенства  $A_3 \geq P_3$  и  $A_4 \leq P_4$ . Это говорит о возможности прогнозирования платежеспособности и о наличии собственных оборотных средств у предприятия. У предприятия достаточное количество краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

Проведем оценку относительных показателей ликвидности и платежеспособности.

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

Цель расчета - оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Данные показатели представляют интерес не только для руководителей предприятия, но и для внешних субъектов анализа; коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности - для банков, коэффициент текущей ликвидности - для инвесторов.

Таблица 2.21 - Относительные показатели ликвидности и платежеспособности ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1. Коэффициент текущей ликвидности	3,38	2,51	1,86	-0,87	-0,65
2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	3,2	2,28	1,7	-0,92	-0,58
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,014	0,035	-0,136	0,021

Данные из таблицы 2.21 нам показывают, что коэффициент текущей ликвидности испытывает динамику к снижению. С 2015-2017 года он снизился с 3,38 до 1,86. Показатель  $K_{тл} > 1$ , это значит, что у предприятия достаточно оборотных средств, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности так же снизился с 3,2-1,7. Низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов.

Коэффициент абсолютной ликвидности в период с 2015-2017 года снизился с 0,15-0,035. Это значит, что у предприятия снижается платежеспособность

#### 2.2.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Рассмотрим абсолютные показатели финансовой устойчивости.

В ходе производственной деятельности на предприятии идет постоянное формирование (пополнение) запасов товарно-материальных ценностей. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы). Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют 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.

Таблица 2.22 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости

ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1.Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС)	39 161 278	25 937 434	14 758 506	- 13 223 844	- 11 178 928
2.Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (КФ)	63 644 905	47 684 901	33 922 146	- 15 960 004	- 13 762 755
3.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ)	73 014 550	56 556 268	47 068 985	- 16 458 282	- 9 487 283

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

Таблица 2.23 - Показатели обеспеченности запасов источниками формирования ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1. Излишек (+) или недостаток (-) СОС (ΔСОС)	34 413 041	18 864 445	8 565 703	- 15 548 596	- 10 298 742
2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (ΔСД)	58 896 668	40 611 912	27 729 343	- 18 284 756	- 12 882 569
3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ΔОИ)	68 266 313	49 483 279	40 876 182	- 18 783 034	- 8 607 097

Таблица 2.22 нам показывает, что все три показателя испытывают динамику к снижению.

Данные из таблицы 2.23 показывают: в 2015 году  $34\,413\,041 \geq 0$ ,  $58\,896\,668 \geq 0$ ,  $68\,266\,313 \geq 0$ ; в 2016 году  $18\,864\,445 \geq 0$ ,  $40\,611\,912 \geq 0$ ,  $49\,483\,279 \geq 0$ ; в 2017 году  $8\,565\,703 \geq 0$ ,  $27\,729\,343 \geq 0$ ,  $40\,876\,182 \geq 0$ . Это значит, что предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость, имеет высокий уровень платежеспособности и не зависит от внешних кредиторов.

Рассмотрим 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.

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

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

Базисными величинами могут быть:

- значения показателей за прошлый период;
- среднеотраслевые значения показателей;
- значения показателей конкурентов;
- теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса оптимальные или критические значения относительных показателей.

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты.

Таблица 2.24 - Относительные показатели финансовой устойчивости

## ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кз/с)	0,506	0,577	0,648	0,071	0,071
2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств (Кд/к)	0,916	0,689	0,489	-0,227	-0,2
3. Коэффициент маневренности (Км)	0,387	0,281	0,2	-0,106	-0,081
4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Ко)	0,433	0,327	0,202	-0,106	-0,125

Таблица 2.24 нам показывает, что коэффициент соотношения заемных и собственных средств, в период с 2015-2017 год меньше значения 0,7. Это значит, что предприятие не зависит от внешних источников средств.

Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств в период с 2015-2017 год снизился с 0,916-0,489. Это значит, что с каждым годом предприятие испытывает все больше финансовых затруднений.

Коэффициент маневренности с 2015-2017 года снизился с 0,387-0,2. Это значит, что у предприятия возможность финансового маневра у предприятия с каждым годом снижается.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами с 2015-2017 год испытывает динамику к снижению. Он снизился с 0,433-0,202. Это значит, что финансовое состояние предприятия с каждым годом ухудшается. У него меньше возможностей проведения независимой финансовой политики.

### 2.2.5 Оценка деловой активности

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

Качественные критерии - это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных по-

ставщиков и потребителей и т. п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала.

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

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

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

Таблица 2.25 - Оценка деловой активности ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1.Оборачиваемость совокупного капитала	0,851	0,821	0,861	-0,03	0,04
2.Оборачиваемость текущих активов (оборачиваемость оборотных активов)	1,471	1,444	1,663	-0,027	0,219
3.Оборачиваемость собственного капитала	1,304	1,259	1,389	-0,045	0,13
4.Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)	27,13	20,34	18,7	-6,79	-1,64
5.Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,645	1,6	1,853	-0,045	0,253
6.Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,487	6,404	5,413	-2,083	-0,991
7.Оборачиваемость денежных средств	28,71	54,687	138,162	25,977	83,475
8.Фондоотдача основных средств	2,603	2,433	2,224	-0,17	-0,209
9.Производственный цикл	4,37	4,55	5,74	0,18	1,19
10.Продолжительность операционного цикла	235,338	246,07	216,497	10,732	-29,573

11.Продолжительность финансового цикла	192,331	189,074	149,067	-3,257	-40,007
12.Помз = 365 / Комз	13,454	17,945	19,519	4,491	1,574
13.Пдз = 365 / Кодз	221,884	228,125	196,978	6,241	-31,147
14.Пкз = 365 / Кокз	43,007	56,996	67,43	13,989	10,434

Из таблицы 2.25 мы видим, что оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат) в анализируемый период снизилась с 27,13-18,7.

Оборачиваемость дебиторской задолженности гораздо ниже кредиторской. Это значит, что предприятие не сможет своевременно расплачиваться с кредиторами, поступающими средствами от дебиторов.

Оборачиваемость денежных средств в период с 2015-2017 года увеличилась на 109 452. Увеличение оборачиваемости средств в расчетах на предприятии характеризуется как положительная тенденция, когда снижение оборачиваемости может говорить либо о снижении объема продаж, либо о снижении спроса на продукцию, либо же об росте дебиторской задолженности.

Фондоотдача в анализируемый период имеет тенденцию к снижению. Скорее всего, это связано с неэффективным использованием основных фондов

## 2.2.6 Оценка рентабельности предприятия

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

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

Рентабельность в отличие от прибыли полнее отражает окончательные результаты хозяйственной деятельности, так как показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации продукции покрывают издержки производства и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для

нормального функционирования предприятия. Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику отдельных показателей.

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

Таблица 1.26 - Оценка рентабельности ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+, -)	
				2016/ 2015	2017 / 2016
1. Рентабельность собственного капитала	16,97	8,25	-8,25	-8,72	-16,5
2. Рентабельность внеоборотных активов	26,28	12,42	-3,32	-13,86	-15,7 4
3. Рентабельность оборотных активов	19,15	9,41	3,09	9,74	-12,5
4. Рентабельность активов	6,18	7,29	11,37	5,73	-6,95
5. Рентабельность основной деятельности (производства)	18,49	12,36	6,85	-6,13	-5,51
6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	13,02	6,52	-1,86	-6,5	-8,38
7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	15,61	11	6,41	-4,61	-4,59

Из таблицы 2.26 можно увидеть, что рентабельность предприятия имеет высокую динамику к снижению.

В 2015-2017 произошло снижение рентабельности собственного капитала. Отрицательная рентабельность собственного капитала означает, что в результате полученных убытков реальный капитал предприятия уменьшился на соответствующую величину убытков.

В 2015-2017 произошло снижение рентабельности активов. Отрицательная рентабельность активов говорит о том, что предприятия неэффективно применяет свои активы и упускает выгоду или недополучает ее.

В период с 2015-2017 года рентабельность продаж резко снизилась. Показатель отрицательной рентабельности продаж свидетельствует о том, что капиталовложения инвесторов начали себя “съедать”.

Рентабельность продаж (по чистой прибыли) в период с 2015-2017 год имеет динамику к снижению.

Показатели рентабельности отражают работы предприятия за отчетный период. В хозяйственной деятельности предприятия могут происходить изменения, требующие крупных инвестиций и затрат. Но планируемый долгосрочный эффект - они не отражают. Поэтому снижение рентабельности за один отчетный период нельзя считать негативной динамикой.

### **3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»**

#### **3.1. Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения**

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 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 ( $\alpha_t$ ), определяемый как:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1 + E)^t} \quad (2)$$



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:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \times \alpha_t - K \quad (3)$$

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;

$\alpha_t$  - коэффициент дисконтирования.

Сумма дисконтированных капиталовложений ( $K$ ), вычисляется по формуле:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t \times \alpha_t \quad (4)$$

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:

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

(5)

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:

$$\sum_{t=0}^T \frac{\underline{R_t} - \underline{3^+_t}}{(1+E)^t} = \sum_{t=0}^T \frac{\underline{K_t}}{(1+E)^t} \quad (6)$$

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

В противном случае капиталовложения в данный проект нецелесообразны.

Срок окупаемости - показывает минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и остается неотрицательным. Иными словами, это период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными доходами от его осуществления. По мнению ряда российских исследователей, следует включать в план реализации только те проекты, для которых срок окупаемости не превышает 2 - 3 лет.

Если чистый дисконтированный доход по годам одинаковый, то для расчета простого срока окупаемости используем формулу:

$$PP=ICFt$$

(7)

Для расчета дисконтированного срока окупаемости, используем формулу:

$$DPP = t_0 - \frac{(\text{ЧДД}' / (\text{ЧДД} - \text{ЧДД}'))}{\text{ЧДД}'}$$

(8)

DPP - срок окупаемости по дисконтированным потокам

$t_0$  - год внедрения проекта

ЧДД' - последнее отрицательное значение ЧДД

ЧДД - первое положительное значение ЧДД

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 Сущность инвестиционного мероприятия «Ареометр для нефтепродуктов» (Разработал Костылева М.Р)

Масштабное применение геолого-технических мероприятий позволяет интенсифицировать добычу нефти и увеличить нефтеотдачу, но приводит к осложнению добычи. Причем вынос механических примесей, пожалуй, основной фактор осложнения.

Попадание взвешенных частиц высокой концентрации в проточную часть насоса существенно увеличивает абразивный и коррозионный износ скважинного оборудования. Этими частицами могут быть: проппант, обломки горной породы и песка. Попадание их в проточную часть ЭЦН или зумпф скважин крайне нежелательно.

Мы в нашей работе рассмотрим альтернативный метод ASTM D 5002-99.

Плотность является фундаментальным физическим свойством, которое может быть использовано в сочетании с другими свойствами для определения качества сырой нефти. Плотность (объемная масса) - масса единицы объема тела, т.е. отношение массы тела в состоянии покоя к его объему. Единица измерения плотности в системе СИ выражается в  $\text{кг}/\text{м}^3$ . Плотность нефти традиционно измеряют ареометром (рисунок 2). Ареометр - прибор для определения плотности жидкости по глубине погружения поплавка (трубка с делениями и грузом внизу). На шкале ареометра нанесены деления, показывающие плотность исследуемой нефти.

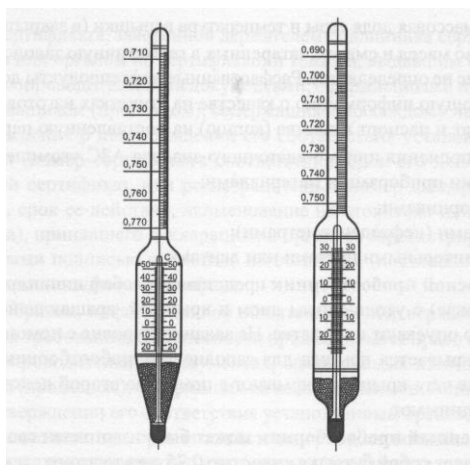


Рисунок 3.2 - Ареометр для нефтепродуктов

Рассмотрим подробнее ГОСТ 3900 «Нефть и нефтепродукты». Методы определения плотности». Сущность метода заключается в погружении ареометра в испытуемый продукт, снятии показания по шкале ареометра при температуре определения и пересчете результатов на плотность при температуре 20 °С. Цилиндр для ареометров устанавливают на ровной поверхности. Пробу испытуемого продукта наливают в цилиндр, имеющий ту же температуру, что и проба, избегая образования пузырьков и потерь от испарения. Пузырьки воздуха, которые образуются на поверхности, снимают фильтровальной бумагой. Температуру испытуемой пробы измеряют до и после измерения плотности по термометру ареометра (при испытании темных нефтепродуктов термометр ареометра приподнимают над уровнем жидкости настолько, чтобы был виден верхний конец столбика термометрической жидкости и можно было отсчитать температуру) или дополнительным термометром. Температуру поддерживают постоянной с погрешностью не более 0,2 °С. Чистый и сухой ареометр медленно и осторожно опускают в цилиндр с испытуемым продуктом, поддерживая ареометр за верхний конец, не допуская смачивания части стержня, расположенной выше уровня погружения ареометра. Когда ареометр установится и прекратятся его колебания, отсчитывают показания по верхнему краю мениска, при этом глаз находится на уровне мениска.

Отсчет по шкале ареометра соответствует плотности нефтепродукта при температуре испытания ГОСТ 3900. Также согласно ГОСТ 3900 время отстоя пробы нефти перед испытанием должно составлять не менее 30 минут. Объем испытуемого продукта составляет 1 литр. Мы можем сделать вывод, что анализ плотности данным методом является совершенно не рентабельным при строгих требованиях учета количества добытой нефти по скважинам трудноизвлекаемых запасов.

Мы предлагаем более усовершенствованный метод ASTM D 5002-99 «Стандартный метод определения плотности сырой нефти с помощью цифрового анализатора».

Сущность метода: примерно 0,7 мл образца сырой нефти вводится в колеблющуюся трубку для образца. Изменение частоты колебаний, вызванное

изменением массы трубки, используется в сочетании с калибровочными данными для определения плотности образца.

Оборудование:

– Цифровой анализатор плотности  
– цифровой анализатор, состоящий из U-образной колеблющейся трубки для образца и системы электронной активизации, вычисления частоты и отображения результатов. Анализатор должен регулировать температуру образца. Аппарат должен удовлетворять требованиям к точности.

– Циркуляционная баня с постоянной температурой, способная поддерживать температуру циркулирующей жидкости постоянной точностью  $\pm 0,05^{\circ}\text{C}$  в желаемом диапазоне. Средства терморегулирования могут входить в состав оборудования анализатора плотности.

– Шприцы, объемом не менее 2 мл, с иглой или переходником, соответствующим размеру входного отверстия анализатора плотности.

При отборе образца следует перемешать образец сырой нефти так. Чтобы сделать образец однородным относительно осадка и воды, присутствующие в нем. Далее следует взять примерно 0,7 мл сырой нефти и ввести в чистую, сухую трубку для образца при помощи подходящего шприца. После того как прибор покажет значение четырех значащих цифр для плотности и пяти значащих цифр для значения T, что служит признаком теплого равновесия, записать значение плотности или значение T. Далее следует промыть и высушить трубку для образца, прежде чем вводить другой образец.

Однако, для этого потребуются единовременные затраты в размере 2 395 тыс. руб.

Данные о капитальных затратах представлены в таблице 2.27

Таблица 2.27 - Капитальные вложения на приобретение оборудования

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %
1. Цифровой анализатор плотности		
1.1 Цифровой анализатор плотности	1900	79,33
1.2 Циркуляционная баня	320	13,36

1.3 Шприцы	175	7,31
Итого	2 395,00	100,00

Помимо единовременных затрат, реализация данного инвестиционного проекта приведет к увеличению текущих издержек, которые представлены в таблице 2.28

Таблица 2.28 - Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, тыс. руб.
1. Материальные затраты	600
1.2 Затраты на сырье и материалы	250
1.3 Затраты на обслуживание	350
2. Амортизация основных фондов	299,38
3. Прочие затраты	220
Итого затрат:	1 119,38
Текущие издержки без амортизации	820,00

Текущие издержки по данному проекту состоят из следующего:

1. Затраты на сырье и материалы в размере 250 тыс. руб., включают в себя затраты на запасные части и дисковую сетку.
2. Затраты на обслуживание составляют 350 тыс. рублей в год, которые включают в себя:
  - еженедельная проверка циркуляционной бани;
  - устранение аварийных ситуаций в кратчайшие сроки.
3. Амортизация основных фондов составляет 299,38 тыс. руб. Годовая норма амортизации считается, исходя из срока полезного использования ( $100\%:8\text{л} = 12,5\%$ ).

Таблица 2.29 - Расчет амортизационных отчислений

Наименование	Стоимость оборудования, тыс. руб.	Норма годовой амортизации, %	Сумма амортизации, тыс. руб.
Оборудование	2 395,00	12,5	299,38

1. К прочим затратам отнесена плата по НДС в размере 220 тыс. руб.

Осуществление данных затрат (единовременных и текущих) будет являться целесообразным в случае получения экономического эффекта в размере 2088,72 тысяч рублей в год.

Данный экономический эффект от цифрового анализатора плотности, образуется в результате увеличения выручки на 1,6%. Данное процентное изменение образуется вследствие увеличения выручки от продажи нефти исходя из сокращения межремонтного периода работы скважин в результате применения этих анализаторов.

В ОАО «СН-МНГ» за 2017 год выручка от продажи нефти составила 110 493 941 тыс. руб., фонд скважин составляет 4232 скважины. Напомним, что применение Ареометра запланировано на 5ти скважинах.

Тогда:

Выручка составит :  $110\,493\,941 \text{ тыс. руб} / 4232 \text{ скважины} * 5 \text{ скважины} = 130\,545 \text{ тыс. руб}$  на 5 скважин.

Тогда дополнительная выручка составит :

$130\,545 * 1,6\% = 2088,72 \text{ тыс. руб.}$

Таким образом можно сделать вывод, что общий экономический эффект составит в год 2088 тысячи рублей. Данные расчетов представлены в таблице 3.30

Таблица 3.30 - Экономический эффект

Наименование	Значение
1. Выручка от продажи дополнительно добытой нефти, тыс.руб	130,54
2. Экономический эффект, тыс. руб.	2088

### *3.3 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия*

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет нераспределенной прибыли ОАО «СН-МНГ».



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

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

Продолжительность периода определена, исходя из среднего срока службы установки очистки сточных вод.

Норма дисконта установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ - 7,25%
- риск недополучения прибыли 8 %.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта «Применение ареометра» как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности данного инвестиционного проекта представлены в таблицах 3.31 - 3.36

Таблица 3.31- Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.





3.1. По шагам	2395,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2395,00
3.2. Нарастающим итогом	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00

Таблица 3.33 - Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-1 320,15	1074,28	1074,228	1074,28	1074,28	1 074,28	1 074,28	1 074,28	6203,81
1.2. Нарастающим итогом.	-1 320,15	-245,30	829,55	1904,40	2979,26	4 054,11	5 128,96	6203,81	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	1 320,15	903,24	759,02	637,83	535,99	450,42	378,50	318,07	2662,92
2.2. Нарастающим итогом.	-1 320,15	-416,91	342,11	979,94	1515,94	1966,35	2344,85	2662,92	

Таблица 3.34- Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	8594,20

Продолжение Таблицы 3.34 - Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

1.2. Нарастающим итогом (СРД).	1074,28	2148,55	3222,83	4279,10	5371,38	6445,65	7519,93	8594,20	
--------------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	--

Таблица 3.35 - Расчет значений чистого дисконтированного дохода в зависимости от ставки дисконтирования

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
0	-1 320,73	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	6199,20
0,1	-1 320,73	976,61	888,31	807,55	734,14	667,40	606,73	551,57	3909,30
0,2	-1 320,73	895,23	746,42	622,02	518,35	431,96	359,97	299,97	2551,60
0,3	-1 320,73	826,37	636,01	489,24	376,34	289,49	222,68	171,30	1689,51
0,4	-1 320,73	767,34	548,39	391,71	279,79	199,85	142,75	101,97	1110,19
0,5	-1 320,73	716,18	477,71	318,47	212,32	141,54	94,36	62,91	702,08
0,6	-1 320,73	671,42	419,86	262,41	164,01	102,51	64,07	40,04	403,03
0,7	-1 320,73	631,93	371,92	218,78	128,69	75,70	44,53	26,19	176,55
0,8	-1 320,73	596,82	331,74	184,30	102,39	56,88	31,60	17,56	0,18
0,9	-1 320,73	565,41	297,58	156,71	82,48	43,41	22,85	12,02	-140,44
1	-1 320,73	537,14	268,57	134,28	67,14	33,57	16,79	8,39	-254,84
0,8000	-1320,73	596,82	331,57	184,20	102,34	56,85	31,58	17,55	0,18

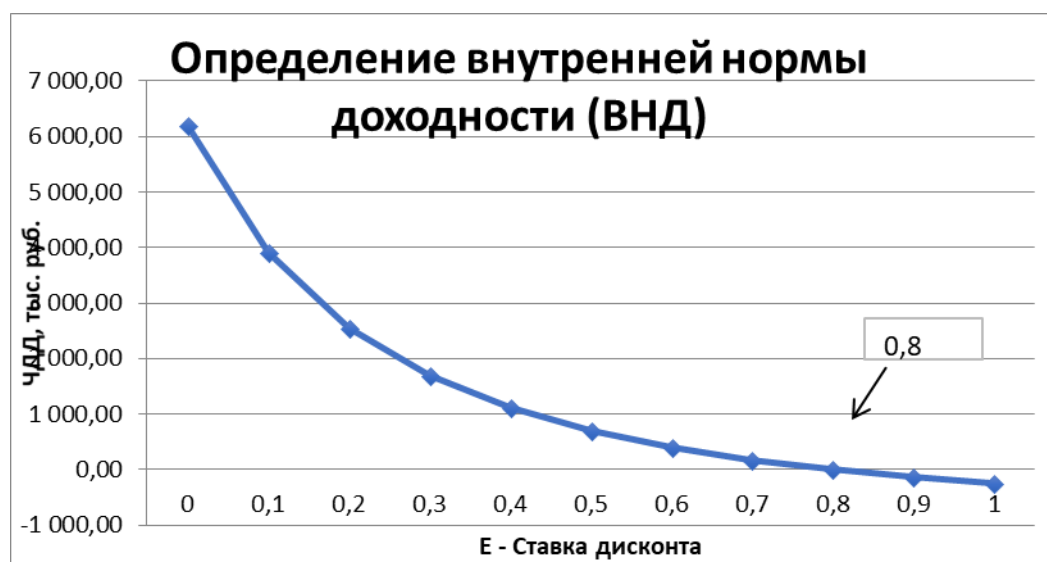


Рисунок 3.7 - Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

За период планирования (8 лет), инвестиционный проект потребует 2 395 тысяч рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 6 203,81 тысяч рублей чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта 8 598,81 тысяч рублей, чистый дисконтированный доход - 5 057,92 тысяч рублей (таблица 2.32). Индекс доходности (отношение ЧДД к инвестициям), исчисленный по дисконтированным потокам, составляет 2,11.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 80,1% в год. (рисунок 3.7).

Срок окупаемости по дисконтированным потокам рассчитывается по следующей формуле:

$$DPP = t_0 - \frac{(\text{ЧДД}' / (\text{ЧДД} - \text{ЧДД}'))}{\text{ЧДД}}, \quad \text{где:} \quad (10)$$

DPP - срок окупаемости по дисконтированным потокам;

$t_0$  - год внедрения проекта;

ЧДД' - последнее отрицательное значение ЧДД;

ЧДД - первое положительное значение ЧДД;

Срок окупаемости проекта - 1 год 6 месяцев.

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

Внутренняя норма доходности устраивают акционеров. Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при данной схеме финансирования.

Далее представим показатели коммерческой эффективности проекта в графическом виде (Рисунок 3.8)

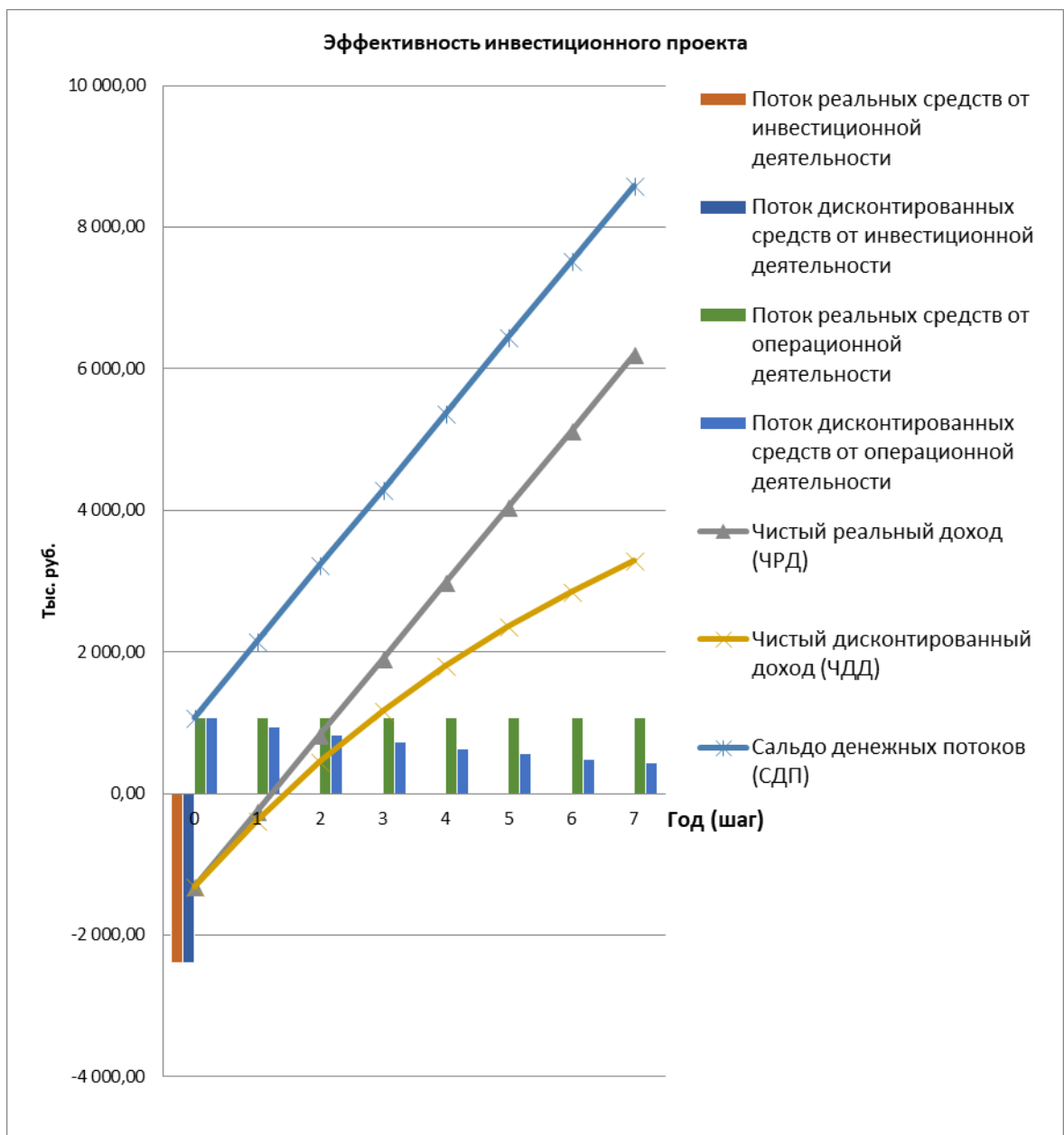


Рисунок 3.8 - Показатели коммерческой эффективности проекта

Таким образом, можно сказать, что реализация данного мероприятия позволит предприятию существенно повысить эффективность деятельности и выйти на новый качественный уровень своего развития.

### 3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

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

каждом таком изменении. Анализ чувствительности можно реализовать с помощью как специализированных программных пакетов (ProjectExpert, «Альт-Инвест»), так и программы Excel.

Таблица 3.37 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

В тыс. руб.

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	1 961,06			3 286,09			4 611,13
Текущие издержки		3 633,01		3 286,09		2 939,18	
Налоги			3 337,32	3 286,09	3 234,87		

На рисунке 3.8 представлена диаграмма «Анализ чувствительности проекта к риску» для предлагаемого мероприятия.

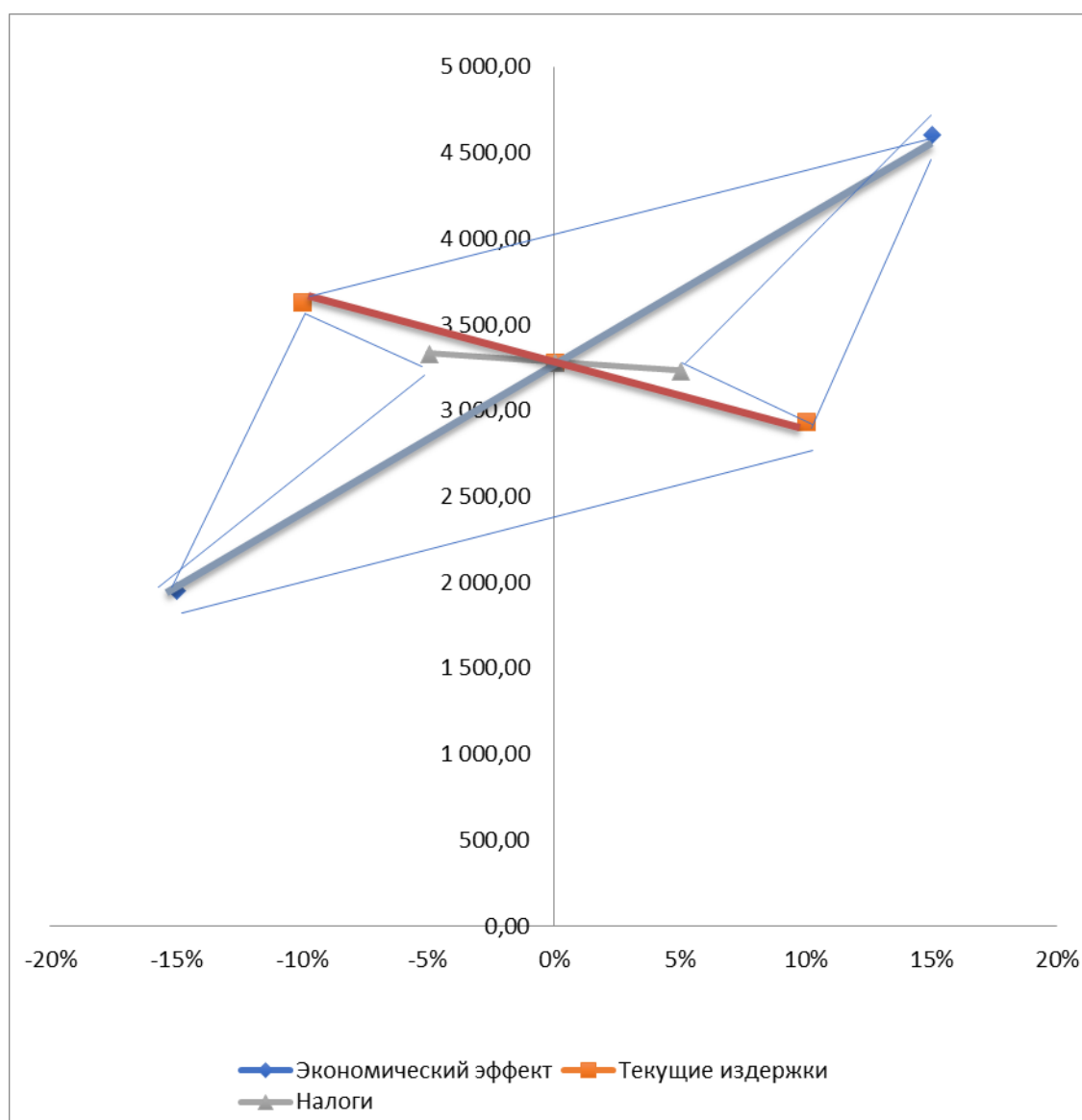


Рисунок 3.8 - Диаграмма «Анализ чувствительности проекта к риску»



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

### ***3.3 Сущность инвестиционного мероприятия «Установка Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое» (Разработал Уланова А.И)***

Предлагаем один альтернативный метод с помощью Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое определение содержания воды по методу Карла Фишера в твердых, газообразных и жидких образцах. Немецкий ученый доктор Карл Фишер разработал титриметрический способ определения содержания воды с помощью использования реагента, который содержит йод, диоксид серы, безводный пиридин и безводный метанол. Волюметрический метод предполагает растворения образца в соответствующем растворителе, и добавление измеренного количества реагента, содержащего йод до тех пор, пока не будет достигнута конечная точка. Добавляют сырую нефть в сосуд для титрования сразу после перемешивания. Рассчитывается водный эквивалент реагента Карла Фишера следующим образом:

$$F = W/T, \text{ где} \quad (1)$$

F - водный эквивалент реагента Карла Фишера, мг/мл;

W - добавленная вода, мг;

T - количества реагента, требующееся для титрования добавленной воды, мл.

Взяв чистый сухой шприц (10 и 5мл), два раза прополаскивают его пробой, после чего выкидывают использованную для этого часть пробы. Извлекают требуемое количество пробы и избавляются от пузырьков воздуха. Взвешивают шприц с точностью до 0,1 мг. Вводят пробу в сосуд для титрования, очищают иглу бумажной салфеткой, и еще раз взвешивают шприц. Титрируют пробу до тех

пор, пока устойчивая конечная точка не будет достигнута по крайней мере на 30 с, и записывают объем реагента Карла Фишера с точностью до 0,01 мл. При испытании вязкой сырой нефти добавляют опробу в чистую сухую капельницу и взвешивают капельницу с сырой нефтью. Быстро добавляют из капельницы требуемое количество пробы в сосуд для титрования. Снова взвешивают капельницу. Титруют пробу, как было описано выше.



Рисунок 3.4 - Титратор 915KF Ti-Touch

Компактный титратор 915 KF Ti-Touch от Metrohm - еще один титратор уникальной серии Ti-Touch, совмещающий в одном устройстве бюретку, мешалку, дозирующую систему, мембранный насос и сенсорную панель. Несмотря на компактность, титратор 915 KF Ti-Touch обладает широкими возможностями:

- Автоматическая бесконтактная смена реагента;
- Возможность создавать PDFотчеты без ПК;
- USB-разъем для подключения флеш-карты памяти, принтера, сканера, штрих кодов;
- Титрование нажатием одной кнопки;
- Титрование по методу Карла Фишера;
- Автоматический титратор 915 KF Ti-Touch имеет возможность проводить волюмометрическое титрование.

Смена реагента КФ в титраторе 915 KF Ti-Touch может быть выполнена вручную с использованием встроенного мембранного насоса. Автоматическая смена реагента еще удобней. Нужно только задать объем, количество дней или определений и система осуществит смену реагента автоматически с помощью Dosino. В этом случае контакта с вредными реагентами не будет. Автоматический титратор 915 KF Ti-Touch осуществляет дозирование с помощью запатентованной системы дозирования, состоящей из привода Dosino и дозирующей бюретки, которые расположены над блоком титратора и присоединяются непосредственно к бутылке с реагентом. Следовательно, они занимают гораздо меньше места на столе, чем традиционные системы дозирования реагентов. Более того, уникальная конструкция бюреток (ход поршня при дозировании - сверху- вниз) гарантирует отсутствие в добавляемом титранте пузырьков воздуха, что делает титрование более точным и воспроизводимым.

Встроенный чип данных содержит всю необходимую для пользователя информацию: объем, серийный номер, название реактива, его концентрацию, титр, историю титра. Титратор автоматически считывает информацию. Встроенная в титратор 915 KF Ti-Touch сенсорная панель Touch Control позволяет управлять системой, следить за ходом титрования в режиме реального времени, запускать титрование нажатием одной кнопки, создавать PDF отчеты в произвольной форме и многое другое.

Данный титратор обеспечивает простоту использования, полную прозрачность и контроль процессов заполнения и определения. Можно быть полностью уверенными в том, что заполнение образцов и измерение были

проведены корректно, а качество полученных результатов превзойдёт все ожидания определения содержания воды.



Рисунок 3.5 -Заполнение ячеек образцами

Однако, для этого потребуются единовременные затраты в размере  
Данные о капитальных затратах представлены в таблице 3.37

Таблица 3.37 - Капитальные вложения на приобретение оборудования

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %
1. Установка Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое		
1.1 Установка Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое	1 500	68,18
1.2. Автоматическая бесконтактная смена реагента.	400	18,18
1.3. Возможность создавать PDF-отчеты без ПК	300	13,64
Итого:	2 200,00	100,00

Помимо единовременных затрат, реализация данного инвестиционного проекта приведет к увеличению текущих издержек, которые представлены в таблице 3.38

Таблица 3.38 - Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, тыс. руб.
1. Материальные затраты	187,96
1.2 Затраты на электроэнергию	57,96
1.3 Затраты на обслуживание	130
1.4 Сырье и материалы	60
2. Амортизация основных фондов	275,00
3. Прочие затраты	120
Итого затрат:	582,96
Текущие издержки без амортизации	307,96

Текущие издержки по данному проекту состоят из следующего:

Затраты на электроэнергию в сумме 57,96 тыс. рублей, рассчитаны на основе потребления электроэнергии Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое:

$$\text{Э} = 1,5 \text{ кВт} * 4,6 \text{ руб} * 8400 \text{ час} = 57,96 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на обслуживание составляют 130 тыс. рублей в год, которые включают в себя:

- сервисное обслуживание Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое;
- ежемесячная проверка работоспособности Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое;
- устранение аварийных ситуаций в короткие сроки.

Затраты на сырье и материалы в размере 60 тыс. руб., включают в себя приобретение запасных частей для Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое.

Амортизация основных фондов составляет 275,00 тыс. руб. Годовая норма амортизации считается, исходя из срока полезного использования (100%:8л = 12,5%). Расчет амортизационных отчислений представлен в таблице 3.39

Таблица 3.39 - Расчет амортизационных отчислений

Наименование	Стоимость оборудования, тыс. руб.	Норма годовой амортизации, %	Сумма амортизации, тыс. руб.
Оборудование	2 200	12,5	275,00

К прочим затратам отнесена плата по НДС в размере 120 тыс. руб.

Осуществление данных затрат (единовременных и текущих) будет являться целесообразным в случае получения экономического эффекта в размере 1566,5 тысяч рублей в год.

Данный экономический эффект от установки Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое, образуется в результате увеличения выручки на 1,2%. Процент увеличения выручки от продажи нефти будет строиться на основе минимально возможного уровня добычи нефти одной скважиной и минимальной стоимости добычи нефти. Значение берется согласно исходя из ранее внедренных типичных проектов, в реальности этот показатель будет отличаться.

В ОАО «СН-МНГ» за 2016 год выручка от продажи нефти составила 110 493 941 тыс.руб., фонд скважин составляет 4232 скважины. Расчет произведен при установке Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое в 5ти скважинах

Тогда:

Выручка составит:  $110\,493\,941 \text{ тыс. руб} / 4232 \text{ скважины} * 5 \text{ скважины} = 130\,545 \text{ тыс. руб}$  на 5 скважин.

По расчетам специалистов компании ОАО «Алнас» прирост выручки составит 1,2%

Тогда выручка составит :

$130\,545 * 1,2\% = 1566,5 \text{ тыс. руб.}$

Таким образом можно сделать вывод, что общий экономический эффект составит в год 1566,5 тысячи рублей. Данные расчетов представлены в таблице 3.40

Таблица 3.40 - Экономический эффект

Наименование	Значение

1. Выручка от продажи дополнительно добытой нефти в месяц , тыс.руб	130
2. Число месяцев	12
4. Экономический эффект, тыс.руб.	1566,5

### 3.8 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет нераспределенной прибыли ОАО «СН-МНГ».

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 года;
- норма дисконта принята на уровне 14 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменятся в течение всего периода планирования.

Продолжительность периода определена, исходя из среднего срока службы установки очистки сточных вод.

Норма дисконта установлена из условий:

- ключевая ЦБ РФ - 7,25%
- риск недополучения прибыли 8 %.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта «Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое» как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности данного инвестиционного проекта представлены в таблицах 3.40 - 3.46

Таблица 3.40 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.







дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-1138,17	931,43	817,05	716,71	628,69	551,48	483,76	424,35	3415,29
2.2. Нарастающим итогом.	-1138,17	-206,74	610,31	1327,02	1955,70	2507,19	2990,94	3415,29	

Таблица 3.44 - Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	8494,66
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	1061,83	2123,66	3185,50	4247,33	5309,16	6370,99	7432,82	8494,6	

Таблица 3.45 - Расчет значений чистого дисконтированного дохода в зависимости от ставки дисконтирования

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
0	-1138,17	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	6294,66
0,1	-1138,17	965,30	877,55	797,77	725,25	659,31	599,38	544,89	4031,27
0,2	-1138,17	884,86	737,38	614,49	512,07	426,73	355,61	296,34	2689,30
0,3	-1138,17	816,79	628,30	483,31	371,78	285,98	219,99	169,22	

									1837,20
0,4	-1138,17	758,45	541,75	386,97	276,40	197,43	141,02	100,73	1264,59
0,5	-1138,17	707,89	471,93	314,62	209,74	139,83	93,22	62,15	861,20
0,6	-1138,17	663,65	414,78	259,24	162,02	101,26	63,29	39,56	565,62
0,7	-1138,17	624,61	367,42	216,13	127,13	74,78	43,99	25,88	341,77
0,8	-1138,17	589,91	327,73	182,07	101,15	56,19	31,22	17,34	167,44
0,9	-1138,17	558,86	294,14	154,81	81,48	42,88	22,57	11,88	28,45
1	-1138,17	530,92	265,46	132,73	66,36	33,18	16,59	8,30	-84,63
0,9270	-1138,17	551,03	285,95	148,39	77,01	39,96	20,74	10,76	-4,33

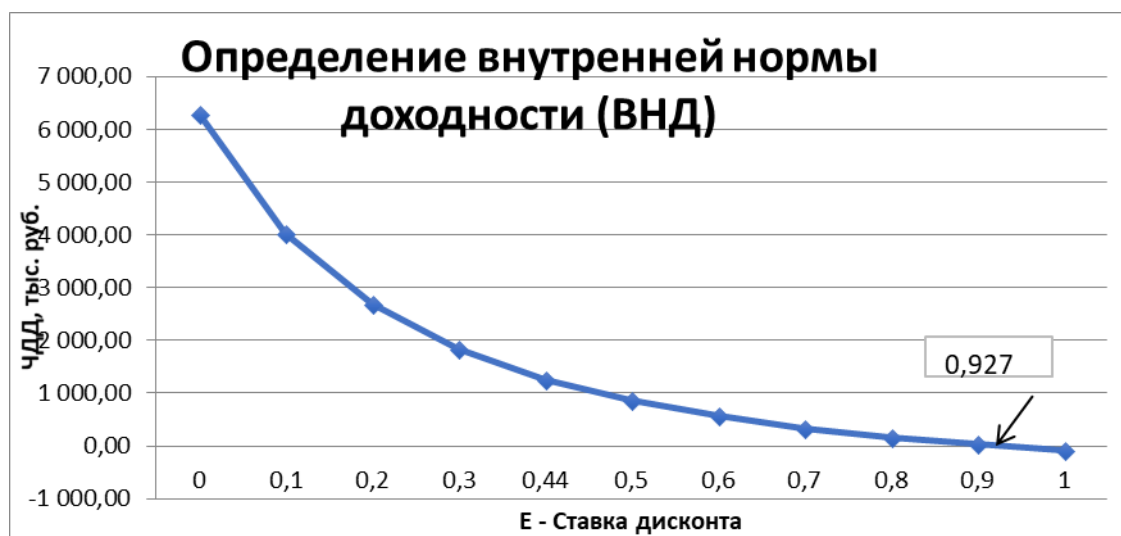


Рисунок 3.9 - Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

За период планирования (8 лет), инвестиционный проект потребует 2 200 тысяч рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 5 910,66 тысяч рублей чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта 8 110,66 тысяч рублей, чистый дисконтированный доход - 4 770,78 тысяч рублей (таблица 3.45). Индекс доходности (отношение ЧДД к инвестициям), исчисленный по дисконтированным потокам, составляет 2,17.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 84,29% в год. (рисунок 3.11).

Срок окупаемости по дисконтированным потокам рассчитывается по следующей формуле:

$$DPP = t_0 - (\text{ЧДД}' / (\text{ЧДД} - \text{ЧДД}')) , \text{ где:}$$

(11)

DPP - срок окупаемости по дисконтированным потокам;

$t_0$  - год внедрения проекта;

ЧДД' - последнее отрицательное значение ЧДД;

ЧДД - первое положительное значение ЧДД;

Срок окупаемости проекта - 1 год 5 месяцев.

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

Внутренняя норма доходности устраивают акционеров. Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при данной схеме финансирования.

Далее представим показатели коммерческой эффективности проекта в графическом виде (Рисунок 3.11).

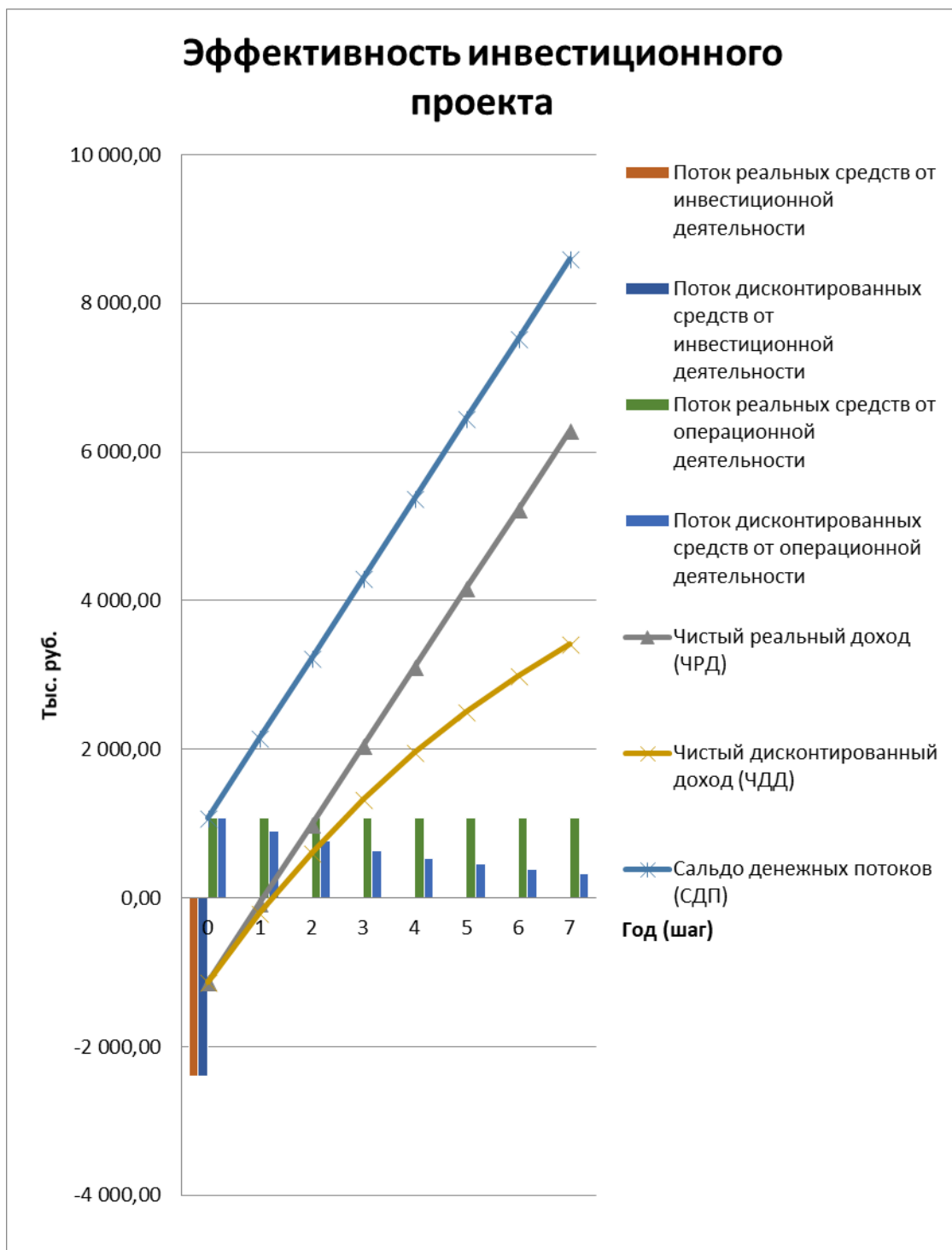


Рисунок 3.11 - Показатели коммерческой эффективности проекта

Таким образом, можно сказать, что реализация данного мероприятия позволит предприятию существенно повысить эффективность деятельности и выйти на новый качественный уровень своего развития.

### 3.9 Анализ чувствительности проекта к риску

Анализ чувствительности - стандартный метод количественного анализа, который заключается в изменении значений критических параметров (в нашем

случае экономического эффекта, текущих издержек и налогов), подстановке их в финансовую модель проекта и расчете показателей эффективности проекта при каждом таком изменении. Анализ чувствительности можно реализовать с помощью как специализированных программных пакетов (ProjectExpert, «Альт-Инвест»), так и программы Excel.

Таблица 3.46 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

В тыс. руб.

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	2424,20			3415,29			4404,39
Текущие издержки		3545,58		3415,29		3285,00	
Налоги			4 818,49	3415,29	3363,28		

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

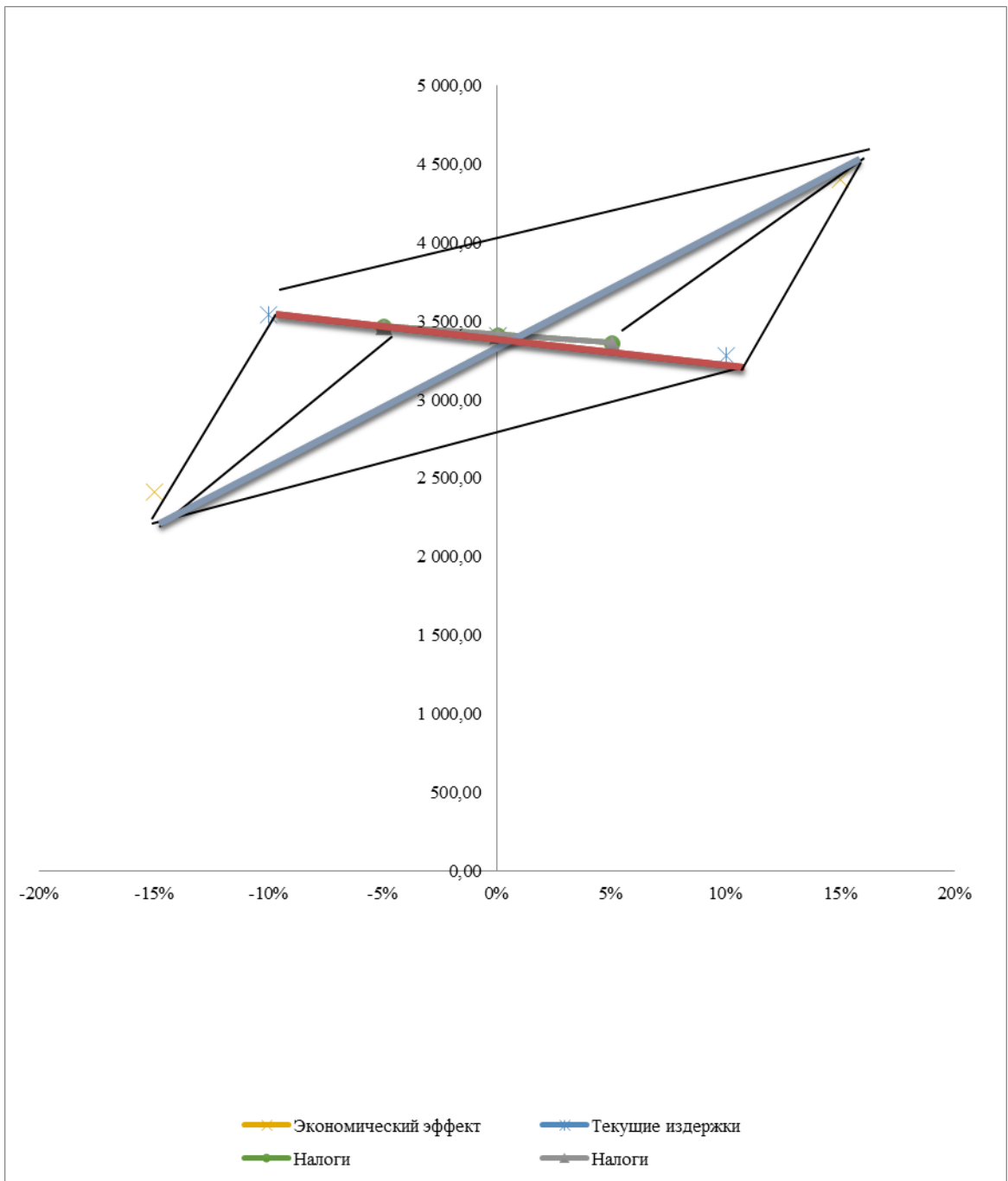


Рисунок 3.12 - Диаграмма «Анализ чувствительности проекта к риску»

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

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Все поставленные задачи выпускной квалификационной работы выполнены.

Мы изучили работу предприятия ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» и провели анализ внедрения Ареометр для нефтепродуктов и Титратор 915KF Ti-Touch.

В первой главе нашей работы мы изучили историю создания данного предприятия. Было создано оно 54 года 1 августа 1964 года. Данное предприятие имеет правовую форму акционерного общества.

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» (ОАО «СН-МНГ») является основным нефтегазодобывающим предприятием компании «Славнефть». К основным видам деятельности ОАО «СН-МНГ» относятся доразведка нефтегазовых месторождений, бурение и эксплуатация скважин, добыча нефти и газа. Предприятие осуществляет разработку нефтегазовых месторождений в Нижневартовском и Сургутском районах Ханты-Мансийского автономного округа - Югры.

История предприятия ведет отсчет с 1 августа 1964 года, когда для освоения новых месторождений Среднего Приобья было учреждено первое в Нижневартовском районе нефтепромысловое управление «Мегионнефть». За прошедшие с того момента десятилетия мегионские нефтяники добились больших успехов в производственной деятельности и внесли существенный вклад в развитие промышленной и социальной инфраструктуры ХМАО-Югры.

За последние несколько лет специалисты ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» и ОАО «Нефтегазовая компания «Славнефть» выполнили обширный комплекс научно-исследовательских работ, связанных с анализом сырьевой базы предприятия, изучением отечественного и зарубежного опыта разработки трудноизвлекаемых запасов нефти, поиском и созданием новых высокоэффективных методов добычи для конкретных геолого-геофизических условий. Достижения мегионских нефтяников в области научных разработок и их применения, обеспечения экологической и промышленной безопасности



нефтедобычи отмечены рядом окружных и российских наград, в числе которых Премия Правительства России в области науки и техники.

Принципы динамичного развития производства лежат в основе всей инвестиционной политики ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз». Наряду с обновлением и укреплением технического и технологического потенциала большое внимание в ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» уделяется развитию ресурсной базы.

Также в первой главе нашей работы мы провели SWOT-анализ данного предприятия, охарактеризовали его слабые и сильные стороны, а также влияние внешних и внутренних факторов на них.

Во второй главе данной работы также был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз».

На основании проведенного анализа динамики состава и структуры источников финансовых ресурсов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» можно сделать следующие выводы:

- ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» является развивающимся предприятием;
- собственный оборотный капитал динамично растет, что говорит о стабильном расширении производства;
- предприятие является финансово устойчивым и способно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде.

Таким образом, можно говорить о том, что ОАО «СН - МНГ» имеет хороший потенциал к дальнейшему расширению сферы своей деятельности. Также были рассмотрены пути повышения прибыли.

Одним из перспективных направлений является внедрение Титратора 915KF Ti-Touch Волнометрическое определение содержание воды по методу Карла Фишера в твердых, газообразных и жидких образцах. Внедрение данного метода содержания воды позволяет делать качественный анализ на высшем уровне. Также нельзя не отметить короткое время измерения.

Проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз». Основными видами деятельности является: добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа; производство

нефтепродуктов; бурение и разработка скважин; производство общестроительных работ по возведению зданий; предоставление прочих видов услуг; разведка месторождений.

С целью снижения суммарных затрат предприятия и обеспечения достижения обозначенных стратегий на практике выявлены два возможных пути повышения эффективности деятельности, а именно внедрение комплексного подхода к решению проблемы засорения, включающий в себя предотвращение солеотложений с помощью ингибиторов и защиту узлов УЭЦН от засорения с помощью Ареометра для нефтепродуктов и Титратора 915 KF Ti-Touch-Волюметрическое.

Таким образом, можно сказать, что реализация данного мероприятия позволит предприятию существенно повысить эффективность деятельности и выйти на новый качественный уровень своего развития.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Аксенов, А. П. Экономика предприятия: учебник / А. П. Аксенов - М.: КноРус, 2013. - 346 с.
- 2 Акуленко Н. Б. Экономика предприятия (организации): учебник / Н. Б. Акуленко. - М.: Инфра-М, 2013.- 638 с.
- 3 Андрейчиков, А.В. Системный анализ и синтез стратегических решений в инноватике: Основы стратегического инновационного менеджмента и маркетинга / А.В. Андрейчиков, О.Н. Андрейчикова. - М.: КД Либроком, 2013. - 248 с.
- 4 Арзамов, А. С. Экономика фирмы: учебник / А. С. Арзамов. - М.: Инфра-М: Национальный фонд подготовки кадров, 2014. - 526 с.
- 5 Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента. В 2-х т. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, Эльга, 2012. - 1330 с.
- 6 Веснин, В.Р. Основы менеджмента: Учебник / В.Р. Веснин. - М.: Проспект, 2016. - 320 с.
- 7 Гордон, М. П . Тишкин Е. М.: Усков Н. С. Как осуществить экономичную доставку товаров отечественному и зарубежному покупателю: Справочное пособие для предпринимателя. - М.: Транспорт, 2014.
- 8 Годовой отчет ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» за 2017 год.
- 9 Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов. - М., 2008. - 365 с.
- 10 Егоршин, А.П. Основы менеджмента: Учебник для вузов / А.П. Егоршин. - Н.Новг.: НИМБ, 2013. - 320 с
- 11 Коротков, Э.М. Основы менеджмента: Учебное пособие / И.Ю. Солдатова, Э.М. Коротков; Под ред. И.Ю. Солдатова, М.А. Чернышева. - М.: Дашков и К, Академцентр, 2013. - 272 с.
- 12 Круи, М. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 390 с.
- 13 Кузнецов, Ю. В., Мелякова, Е. В. Теория организации : учеб. для бакалавров / Ю. В. Кузнецов, Е. В. Мелякова. - М. : Юрайт, 2013. - 365 с.

- 14 Лобан Л. А., Пыко В. Т. Экономика предприятия: учебный комплекс / Л. А. Лобан, В. Т. Пыко. - Минск: Современная школа, 2014 - 429 с.
- 15 Мескон, М.Х. Основы менеджмента / М.Х. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури. - М.: Вильямс, 2016. - 672 с.
- 16 Попов, В.Н. Основы менеджмента: Учебное пособие / В.Н. Попов, В.С. Касьянов. - М.: КноРус, 2013. - 320 с
- 17 Сироткин, С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник для студентов вузов / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. - 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ, 2014. - 288 с.
- 18 Смирнов, П.В., Организация и планирование материально-технического снабжения: М.: Экономика, 2013. - 202с.
- 19 Солдатова, И.Ю. Основы менеджмента: Учебное пособие / И.Ю. Солдатова, М.А. Чернышева. - М.: Дашков и К, 2015. - 272 с.
- 20 Туровца, О.Г. Организация производства и управление предприятием: учебник / О.Г. Туровца. - 3-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 505 с.
- 21 Устав ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» протокол № 31 от « 12 » октября 2009.
- 22 Хангер, Дж., Д. Основы стратегического менеджмента: Учебник / Дж. Д. Хангер, Т.Л. Уилен. - М.: ЮНИТИ, 2012. - 319 с.
- 23 Данные по анализу финансовой деятельности [электронный ресурс]: ОАО «СН-МНГ»: Режим доступа: [www.sn-nmg.ru](http://www.sn-nmg.ru)
- 24 Выписка с ЕГРЮЛ [электронный ресурс]: Сайт налоговой инспекции: Режим доступа: [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru)
- 25 Годовой отчет [электронный ресурс]: ОАО «СН-МНГ»: Режим доступа [www.sn-nmg.ru](http://www.sn-nmg.ru)

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А Организационная структура ОАО «СЛАВНЕФТЬ-МЕГИОННЕФТЕГАЗ»

