

АННОТАЦИЯ

Рознина Е.С. Коммерческая эффективность вариантов осуществления капитальных вложений в АО «Самотлорнефтегаз» – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-411, 98 с., 11 ил., 20 таб., библиогр. список – 25 наим., 1 прил., 16 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки стратегических направлений развития для АО «Самотлорнефтегаз».

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

В работе произведен анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности.

В качестве решения проблемы, связанной с тенденцией снижения уровня добычи нефти, был разработан следующий проект: «Способ воздействия ультразвукового оборудования на призабойную зону пласта».

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «СНГ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработала Канаева Е.А.)	10
1.1 История создания и развития организации	10
1.2 Цель и виды деятельности АО «Самотлорнефтегаз»	13
1.3 Организационно – правовой статус	15
1.4 Структура компании и система управления	16
1.5 Отраслевые особенности функционирования	21
1.6 SWOT анализ	23
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «СНГ» (Разработала Рознина Е.С.)	26
2.1 Основные показатели работы (анализ производственно-хозяйственной деятельности)	26
2.2 Анализ финансового состояния	31
2.3 Анализ затратности функционирования	54
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ В АО «СНГ»	58
3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности АО «СНГ» (Разработала Рознина Е.С.)	58
3.2 Основные пути повышения эффективности деятельности АО «СНГ» (Разработала Канаева Е.А.)	64
3.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов (Разработала Рознина Е.С.)	69
3.4 Оценка эффективности инвестиционного проекта (Разработала Рознина Е.С.)	72
3.5 Оценка эффективности инвестиционного проекта (Разработала Канаева Е.А.)	81

3.6 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Рознина Е.С.)	88
3.7 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Канаева Е.А.)	91
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	93
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	95
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	98
ПРИЛОЖЕНИЕ А Структура АО «СНГ»	98

ВВЕДЕНИЕ

Экономика – совокупность средств, законов и правил ведения хозяйства. Она включает широкий спектр материальных и нематериальных объектов, процессов и способов создания и распределения благ, необходимых отдельному человеку и обществу в целом.

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

В условиях рыночных отношений центр экономической деятельности перемещается к основному звену всей экономики - предприятию.

Объектом исследования данной дипломного проекта является предприятие нефтегазового комплекса АО «Самотлорнефтегаз».

Предметом исследования данного дипломного проекта является финансово-хозяйственная деятельность АО «Самотлорнефтегаз» и целесообразности внедрения инвестиционных мероприятий.

Целью данного проекта является проведение финансово-хозяйственной деятельности АО «Самотлорнефтегаз», предложение рекомендаций по улучшению эффективности деятельности предприятия.

Исходя из цели, необходимо решить следующие задачи:

- изучение деятельности предприятия нефтегазового комплекса АО «СНГ», его структуры, организационно-правового статуса;
- рассмотрение состояния отрасли и основные тенденции развития;

- анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «СНГ» и анализ затратности функционирования предприятия;
- самостоятельный анализ и принятие научных, инженерно-технических и экономических решений;
- разработка мероприятий по повышению эффективности деятельности функционирования предприятия.

При написании дипломного проекта были использованы методы и инструментарий экономического анализа, метод анализа научно-методической литературы, метод наблюдения.

Данный проект разбит на три части. В первой будет приведена общая характеристика предприятия, организационная структура, характеристика производимых работ. Во второй части работы – финансовое состояние предприятия. В третьей части работы будут рассмотрены пути повышения эффективности деятельности предприятия.

Такая последовательность анализа позволит обеспечить системный подход в изложении методики финансового анализа и более глубокое усвоение его основ.

Руководство предприятия должно четко представлять, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и как наиболее эффективно вложить свой капитал для получения положительного результата. Забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого предприятия.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «СНГ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработала Канаева Е.А.)

1.1 История создания и развития организации

АО «Самотлорнефтегаз» - крупнейшее добывающее предприятие НК «Роснефть», которое занимается разработкой самого масштабного в России Самотлорского месторождения. Предприятие создано в 1999 году, в результате реорганизации акционерного общества «Нижневартовскнефтегаз».

1965 - 1969 годы:

– Самотлорское месторождение открыто в 1965 году, введено в промышленную разработку в 1969 году;

– Промышленная нефтегазоносность выявлена в 18 продуктивных пластах, приуроченных к юрской и меловой системам, залегающих на глубинах от 1 600 до 2 500 метров. Начальный дебит скважин 47—200 т/сут.

1970 - 1975 годы:

– В 1971 году месторождение «Самотлор» дало стране около 10 миллионов тонн нефти, в 1972 — в два раза больше. Нефтяники сравнивали Самотлор с могучим Иртышом, который веками кормит и поит сибиряков.

– В 1975 году Самотлор вышел на добычу 100тыс. тонн нефти в сутки. К этому времени времени для нефтяников уже были построены города Мегион и Нижневартовск.

1976 - 1980 годы:

– В 1976 году создано производственное объединение «Нижневартовскнефтегаз». До конца 80-х годов оно оставалось лидером в стране по объемам добываемой нефти;

– В 1978 году треть советской нефти имела самотлорское происхождение.

– В 1980 году был достигнут пик добычи нефти – более 158 млн тонн.

1981 - 1986 годы:

– В 1981 году на месторождении была добыта миллиардная тонна нефти. Пик добычи нефти (около 150 млн. тонн. в год) пришёлся на начало 80-х годов XX века; вследствие интенсивной добычи в эти годы нефтеносные пласты стали обводняться, и добыча нефти резко снизилась;

– В 1986 году получен второй миллиард тонн нефти.

1990 - 1995 годы:

– В 1990 г. была добыта 2-х миллиардная тонна нефти;

– В марте 1995 г. на «Самотлоре» был создан участок ликвидации последствий аварий, что является важнейшим звеном в технологической цепочке крупнейшего нефтегазодобывающего предприятия Нижневартовского региона.

1996 - 1999 годы:

– В 1996 году было добыто 16,74 млн. тонн нефти. В XXI веке в связи с применением современных способов интенсификации нефтедобычи выработка нефти увеличилась вдвое. ОАО «Самотлорнефтегаз» учрежден в марте 1999 года в результате реорганизации АО «Нижневартовскнефтегаз».

– В марте 1999 года в результате реорганизации АО «Нижневартовскнефтегаз» учреждено ОАО «Самотлорнефтегаз»;

– Всего за годы эксплуатации месторождения на нём было пробурено более 18 000 скважин, добыто более 2,576 млрд. тонн нефти.

2000 - 2005 годы:

– По итогам 2000 года на долю Самотлорнефтегаза приходится 5.3% всей добытой в стране нефти;

– С 2005 года ОАО "Самотлорнефтегаз" имеет сертификат соответствия работ по охране труда (ССОТ).

2006 - 2011 годы:

– В 2006 году добыча нефти в компании составила в среднем 1,5 млн барр./сут;

– В 2011 году проведена сертификация на соответствие требованиям международных стандартов OHSAS 18001:2007, ISO 14001:2004, ISO 9001:2008.

2012 - 2017 годы:

– Еще в 2012 году в «Самотлорнефтегазе» начала действовать система энергетического менеджмента. АО «СНГ» одно из первых нефтегазодобывающих предприятий в России, которое прошло международную сертификацию, получив сертификат соответствия ISO 50001;

– В 2014 г компания смогла добыть дополнительных 920 тыс т нефти;

– В 2014 году «Самотлорнефтегаз» приступил к реализации крупного инвестиционного проекта по строительству свыше 570 скважин, проектом предусматривается уплотняющее бурение центральной зоны Самотлорского месторождения мобильными установками, а также разбуривание краевых залежей посредством кустового бурения, согласно прогнозам, это стабилизирует добычу нефти на период до 2019 года.

– В 2016 году - выполнили программу энергосбережения при плане 126 млн кВт, фактически составило - 183 млн кВт. Для сравнения: такой объем за год потребляет более половины населения Нижневартовска.

– С начала 2017 года запущен в работу новый компрессорный блок COMPEX SF-75-0-6 с частотным регулированием, что повышает энергоэффективность оборудования на вакуумной компрессорной станции.

2018 год:

– АО «Самотлорнефтегаз» перешагнул рубеж 1 млн м проходки в эксплуатационном бурении

– АО «СНГ» перевыполнил план по бурению, пробурил 404 скважины вместо 361 намеченной. План на 2019 год составляет 365 скважин;

– Совет директоров закрепил обязательства компании в течение 2018-2027 гг. пробурить более 2400 скважин, которые обеспечат дополнительную добычу нефти в объеме более 50 млн т.

АО «Самотлорнефтегаз» - самое крупное добывающее предприятие НК «Роснефть», осуществляющее разработку месторождений и добычу полезных ископаемых на территории Нижневартовского района, является ответственным налогоплательщиком и недропользователем, на постоянной основе оказывает поддержку муниципалитетам в решении социально-значимых задач территорий.

1.2 Цель и виды деятельности АО «Самотлорнефтегаз»

АО «Самотлорнефтегаз» является коммерческой организацией. Основной целью Общества, как коммерческой организации, является получение прибыли.

Основными видами деятельности Общества являются:

- разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений;
- бурение параметрических, поисковых, разведочных, структурных,
- добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья и продуктов его переработки;
- добыча подземных вод, общераспространенных полезных ископаемых (песок и др.);
- ведение государственного баланса запасов нефти, газа, конденсата, попутных компонентов и учет совместно с ними залегающих полезных ископаемых в границах лицензионных участков;
- обустройство нефтяных и газовых месторождений;
- производство товаров народного потребления, продовольствия, продукции производственно-технического назначения, оказание услуг населению;
- производство топографо-геодезических и картографических работ в составе маркшейдерских работ;
- производство, ремонт и прокат оборудования на региональном и межрегиональном уровнях;
- материально-техническое обеспечение нефтяного производства;
- инвестиционная деятельность, включая операции с ценными бумагами;

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

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

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

1.3 Организационно - правовой статус

Организационно-правовой статус «Самотлорнефтегаз» - акционерное общество. Дадим характеристику акционерному обществу.

Согласно ст. 96 ГК РФ Акционерным обществом признается общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники акционерного общества (акционеры) не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Акционерным обществом признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу. Акционеры не отвечают по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Акционерное общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

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

В Обществе не образован Совет директоров. Функции совета директоров Общества осуществляет Общее собрание акционеров.

Руководство текущей деятельностью АО Самотлорнефтегаз осуществляется единолично исполнительным органом- Генеральным директором.

Он осуществляет текущее руководство деятельностью общества и подотчётен общему собранию акционеров.

К компетенции Генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью предприятия, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров.

АО Самотлорнефтегаз обязана ежегодно публиковать для всеобщего сведения годовой отчет, бухгалтерский баланс, счет прибылей и убытков для проверки и подтверждения правильности годовой финансовой отчетности. Ежегодно привлекать профессионального аудитора, не связанного имущественными интересами с обществом или его участниками.

Порядок проведения аудиторских проверок деятельности акционерного общества определяется законом и уставом общества.

1.4 Структура компании и система управления

Структура управления – это совокупность специализированных функциональных подразделений, взаимосвязанных в процессе обоснования, выработки, принятия и реализации управленческих решений. Организационная структура предприятия зависит от масштаба и технического уровня производства. Для осуществления оперативного руководства производством большое значение имеет установление наиболее рациональной структуры управления. Управление целенаправленно воздействует не только на коллективы, но и на производственные процессы, которые могут быть представлены в различных формах и осуществляются различными методами. Управление соединяет в единый целенаправленный поток организацию производственного процесса и складывающиеся отношения между

людьми в этом процессе, охватывая все уровни производства на предприятии. Непосредственно управление производством осуществляется на основе планирования, организации работ (распорядительства), координации, мотивации труда, контроля, за исполнением решений и регулирования хода производства. Производственные подразделения предприятия действуют и развиваются в соответствии с определенными целями.

На предприятии - АО «Самотлорнефтегаз» действует линейно-функциональная структура управления.

Преимущества организационной модели АО «Самотлорнефтегаз»:

- оперативное решение поставленных задач;
- соблюдение единых корпоративных политик;
- иерархичная координация действий в решении производственных задач и делегирование полномочий руководителям.

Структура АО «САМОТЛОРНЕФТЕГАЗ» представлена Приложении А.

Аппарат управления представлен генеральным директором, его заместителями по направлениям бизнес-процесса, и подчиненных непосредственно им функциональных отделов и служб.

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

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

Обеспечение бесперебойной и качественной работы оборудования осуществляет главный механик. Его главная задача - техническое и методическое руководство деятельностью всей механоремонтной и эксплуатационной службами по ремонту, обслуживанию и эксплуатации оборудования (кроме энергетического и транспорта), повышение эффективности его использования.

Главный геолог – заместитель генерального директора по геологии и разработке месторождений, обеспечивает руководство департаментом планирования и реализации ГТМ и департаментом по геологии и разработке месторождений. Обеспечивает контроль, за разработкой всей геолого-технической документации и выполнением всех геологических работ и исследований.

Заместитель генерального директора по бурению - обеспечивает контроль и сопровождение процессов строительства скважин. Сопровождение сопутствующего сервисного подряда при бурении скважин. Обоснование экономических показателей бизнес-процессов. Осуществляет годовое планирование и мониторинг выполнения производственных показателей.

Экономические службы нефтегазодобывающего управления возглавляет заместитель директора АО «СНГ» по планированию, управлению эффективностью деятельности и контролю, который осуществляет руководство работами по анализу и планированию производственно-хозяйственной деятельности предприятия, по наиболее полному и целесообразному использованию материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Ему подчиняются планово-экономический отдел, отдел экономического анализа и инвестиционных проектов, договорный отдел, отдел внутрипроизводственного планирования и анализа, финансовая группа и экономисты цехов.

Главная задача административно-хозяйственного отдела – создание благоприятных условий для деятельности работников управления. Этот отдел контролирует состояние и обеспеченность необходимым инвентарём рабочих помещений; обеспечивает правильность оформления документации, обработку поступающей корреспонденции, своевременную отправку исходящей корреспонденции;

разрабатывает мероприятия по улучшению условий работы, взаимоотношений в коллективе аппарата управления.

Отдел капитального строительства выдаёт заказ подрядным строительным организациям на проведение работ, контролирует ход работ и приём законченных строительством объектов; непосредственно руководит работами, осуществляемыми хозяйственным способом.

Отдел организации труда и заработной платы проводит работу по планированию научной организации труда, затрат труда и заработной платы, по анализу использования трудовых ресурсов предприятия, по совершенствованию организации труда и управления производством, определяет наиболее целесообразные формы оплаты труда и материального стимулирования, осуществляет техническое нормирование.

Отдел кадров подбирает и комплектует кадры, принимает и увольняет, учитывает движение работников. В ведении этого отдела находятся планирование и отчётность о состоянии кадров, разработка мероприятий по повышению квалификации и подготовке новых кадров, создание резерва специалистов.

Отдел материально-технического обеспечения осуществляет своевременное и качественное обеспечение всеми видами материалов, инструментов, запасных частей, оборудования и приборов, необходимых для выполнения плана и проведения мероприятий по улучшению условий труда.

Организационная структура АО «СНГ» представлена следующими производственными подразделениями:

- центральная инженерно-технологическая служба;
- нефтепромыслы;
- цех подготовки и перекачки нефти;
- цех поддержания пластового давления;
- цех канатных работ;
- база по эксплуатации и ремонту трубопроводов;
- цех ремонта трубопроводов;

- цех эксплуатации и обслуживания трубопроводов;
- цех по ликвидации последствий аварий;
- цех материально-технического обеспечения;

Службы капитального строительства и капитального ремонта «Самотлор»: проектно-сметное бюро и отдел супервайзинга КС и КР.

Центрально-инженерная технологическая служба (ЦИТС) координирует работы основных цехов Общества, осуществляет круглосуточный оперативный контроль над выполнением производственных заданий, соблюдает технологические режимы и проводит аварийные работы.

Цех по добыче нефти и газа (ЦДНГ). Основной технологический процесс - добыча нефти и природного газа при помощи фонтанных, механических и газ-лифтных скважин, обеспечение работы скважин в соответствии с установленным технологическим режимом, контроль над состоянием и обслуживание фонда скважин, контроль экологического состояния территории, на которой находятся объекты добычи нефти цеха.

Цех по подготовке и перекачке нефти (ЦППН). Основной технологический процесс - подготовка, перекачка и сдача нефти, подготовка производственно-ливневых и фекальных вод с целью их утилизации, доведение нефти до кондиции, соответствующей необходимым стандартам качества, контроль над состоянием оборудования - резервуаров, установок по подготовке нефти, отстойников, нефте-наливов, их ремонт.

Цех поддержания пластового давления (ЦППД). Основной технологический процесс - закачка в пласт рабочего агента для поддержания пластового давления, утилизация сточных вод, обслуживание насосных станций, производящих закачку жидкости, контроль над работой нагнетательных скважин.

Цех ремонта трубопроводов (ЦРТ). Основной технологический процесс - ремонт и ревизия нефтепроводов и запорной арматуры, проведение гидравлических испытаний нефтепроводов, производство ремонтных работ и ликвидация последствий аварий на нефтепроводах.

Цех эксплуатации и обслуживанию трубопроводов (ЦЭиОТ). Основной технологический процесс - ремонт и обслуживание нефтепромыслового оборудования: фонтанной арматуры, станков-качалок, нестандартного оборудования, оказание технической помощи цехам во внедрении нового оборудования и технологий, изготовление запасных частей и узлов, ремонтной оснастки, инструментов, необходимых для ремонтных работ, эксплуатации, реконструкции и модернизации оборудования и средств малой механизации для цехов.

Проектно-сметное бюро (ПСБ). Основной технологический процесс - разработка проектно- сметной документации на подлежащие реконструкции и вновь строящиеся объекты на месторождении.

Маркшейдерско-геодезическая служба (МГС). Основной технологический процесс - топографические съемки и геодезические замеры местности с целью осуществления контроля над правильностью разработки месторождения, за выполнением требований по охране недр и наиболее полному извлечению нефти и газа.

Цех материально-технического обеспечения (ЦМТО). Основной технологический процесс - организация снабжения подразделений Общества материально-техническими ресурсами: материалами, оборудованием, инструментами, их доставка и хранение.

1.5 Отраслевые особенности функционирования

Нефтегазовая отрасль постоянно внедряет инновации и широко использует оборудование, которое нужно для обеспечения замкнутого цикла мероприятий. Эти мероприятия направлены на разработку месторождений, переработку готового сырья и его передачей конечному потребителю. Для поиска месторождений, разработки ископаемых, их очистки, приведения в товарный вид и транспортировки применяется различное оборудование, которое является основой для нефте-

газовой отрасли. Различается оно согласно функциям: для добычи ископаемых, для хранения, перевозки или поиска полезных ископаемых и прочее.

Самотлорнефтегаз - крупнейшее добывающее предприятие ТНК-ВР, которое ведет разработку центральной и юго-западной части Самотлорского месторождения. Оно добывает 65% всех его текущих извлекаемых запасов.

Основной целью АО "Самотлорнефтегаз", как коммерческой организации, является получение прибыли.

Основными видами деятельности предприятия, владеющим 9 лицензионными участками, являются разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений, бурение параметрических, поисковых, разведочных, эксплуатационных скважин, добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья, обустройство нефтяных и газовых месторождений.

АО "Самотлорнефтегаз" рассматривает разработку и добычу нефти как свой базовый бизнес и намерено достичь максимального прогресса на основных направлениях этого бизнеса.

Для достижения своих целей компания ведет работы по:

- внедрению передовых технологий в области интенсификации добычи нефти и нефтеотдачи пластов;
- разработке и внедрению комплексной программы по экологии;
- обучению персонала новейшим методам производства и организации работ.

Стратегическими целями развития Общества, как и всего нефтяного комплекса, в соответствии с энергетической стратегией России до 2020 года являются:

- стабильное, бесперебойное и экономически эффективное удовлетворение внутреннего и внешнего спроса на нефть и продукты её переработки;
- обеспечение стабильно высоких поступлений в доход консолидированного бюджета;
- обеспечение политических интересов России в мире;

- формирование устойчивого платежеспособного спроса на продукцию сопряженных отраслей российской экономики (обрабатывающей промышленности, сферы услуг, транспорта и т.п.).

Для достижения этих целей предусматривается решение следующих основных задач развития нефтяного комплекса:

- рациональное использование разведанных запасов нефти, обеспечение расширенного воспроизводства сырьевой базы нефтедобывающей промышленности;

- ресурсо и - энергосбережение, сокращение потерь на всех стадиях технологического процесса при подготовке запасов, добыче, транспорте и переработке нефти;

- углубление переработки нефти, комплексное извлечение и использование всех ценных попутных и растворенных в ней компонентов.

1.6 SWOT анализ

SWOT- анализ - это одна из важнейших диагностических процедур. Кроме того, ее нужно рассматривать как важную для любой организации бизнестехнологию, технологию оценки состояния, незадействованных ресурсов предприятия и угроз деятельности. В общем виде он, как правило, служит для выявления сильных и слабых сторон предприятия. Но важной частью SWOT-анализа является не только оценка сильных и слабых сторон предприятия (возможностей и угроз), но также и выводы о необходимости тех или иных стратегических мероприятий.

Сила - это то, в чем предприятие преуспело. Она может заключаться в навыках, опыте работы, ресурсах, достижениях (лучший товар, совершенная технология, лучшее обслуживание клиентов, узнаваемость товарной марки).

Слабость - это отсутствие чего-то важного в функционировании компании, того, что ей не удается (в сравнении с другими компаниями). Когда сильные и слабые стороны выявлены, происходит их оценка.

С точки зрения формирования стратегии сильные стороны предприятия важны, поскольку они могут быть использованы как основа антикризисной стратегии. Если их недостаточно, менеджеры предприятия должны срочно создать базу, на которой эта стратегия основывается. В то же время успешная антикризисная стратегия направлена на устранение слабых сторон, которые способствовали кризисной ситуации.

Также на определение антикризисной стратегии влияет своевременное определение возможностей и угроз.

Возможности – факторы внешней среды, которые могут обеспечить потенциальную прибыльность предприятия.

Угрозы – факторы внешней среды, имеющие отрицательное воздействие на предприятие.

Анализ возможностей и угроз покажет, какие стратегические изменения надо предпринять. При проведении SWOT-анализа необходимо упираться на факторы внутренней и внешней среды.

К факторам внешнего воздействия можно отнести:

1. Среда косвенного воздействия (природно-климатическая среда, политическая (правовая) среда, экономическая среда, социально-демографическая среда, сфера научно технического прогресса).

2. Среда прямого воздействия (потребители, поставщики, конкуренты).

Под внутренней средой подразумевают положительные и отрицательные факторы, сформированные внутри организации.

Внутренняя среда так же делится:

- 1) Факторы прямого воздействия (продукты, услуги).

- 2) Факторы косвенного воздействия (потенциал организации).

После того как составлен конкретный список слабых и сильных, а также угроз и возможностей, наступает этап установления связей между ними. Для установления этих связей составляется SWOT-анализ, представленный в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - SWOT-анализ АО «Самотлорнефтегаз»

Сильные стороны:	Угрозы:
<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокий уровень деловой репутации 2. Использование передовых методов и технологий разведки и добычи нефти. 3. Высокий инвестиционный потенциал 4. Наличие большого числа лицензионных участков 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Возможность введения новых санкций, влияющих на уменьшение прибыли. 2. Неустойчивая финансово-экономическая политика государства. 3. Имеется тенденция к снижению цен на нефть. 4. Недобросовестные подрядные организации.
Слабые стороны:	Возможности:
<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокое потребление электроэнергии (работа на холостом ходу) 2. Тенденции снижения уровня добычи нефти 3. Снижение объемов бурения 4. Высокая степень износа основных средств 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Появление новых технологий добычи нефти на трудноизвлекаемых месторождениях под влиянием НТП. 2. Благоприятная финансово-экономическая политика государства в отношении нефтегазовых компаний 3. Поддержка компаний со стороны государства, работающих с трудно-извлекаемыми запасами нефти. 4. Ослабление санкционного давления на мировом рынке

Таким образом, перспективной для развития предприятия АО «СНГ» является стратегия сохранения и увеличения объемов добычи нефти.

Развитие технологического потенциала – один из ключевых элементов стратегии «Роснефть-2022». Компания уделяет особое внимание инновационной деятельности и использованию прорывных технологических подходов, определяя технологическое лидерство как ключевой фактор конкурентоспособности на нефтяном рынке.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО -ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(Разработала Рознина Е.С.)

2.1 Основные показатели работы (анализ производственно-хозяйственной деятельности)

Основная цель анализа производственно-хозяйственной деятельности - это оценка уровня эффективности применения производственных ресурсов для производства и реализации продукции, выявления эффективности операционной деятельности предприятия.

Бухгалтерский учет в Обществе ведется в соответствии с Федеральным законом № 402-ФЗ от 6 декабря 2011 г. «О бухгалтерском учете» и «Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации», утвержденным Приказом Министерства финансов РФ № 34н от 29 июля 1998 г. (с изменениями от 30 декабря 1999 г., 24 марта 2000 г., 18 сентября 2006 г., 26 марта 2007 г., 25 октября 2010 г. и 24 декабря 2010 г.), а также действующими Положениями по бухгалтерскому учету. Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества за 2013 г. была подготовлена в соответствии с указанными Законом и Положениями.

В бухгалтерском балансе финансовые вложения, дебиторская и кредиторская задолженность, включая задолженность по кредитам и займам, оценочные обязательства отнесены к краткосрочным, если срок обращения (погашения) их не превышает 12 месяцев после отчетной даты. Остальные указанные активы и обязательства представлены как долгосрочные.

В составе нематериальных активов отражены приобретенные Обществом: исключительное авторское право на программы для электронно-вычислительных машин, базы данных и прочие нематериальные активы. Амортизация этих активов начислена линейным способом. В бухгалтерском балансе нематериальные ак-

тивы показаны по первоначальной стоимости за минусом сумм амортизации, накопленной за все время использования.

Поисковыми материальными активами признаются затраты, которые относятся к приобретению (созданию) следующих объектов, имеющих материально-физическую форму: поисково-оценочных, поисковых, опорных параметрических и структурных скважин; опережающих эксплуатационных скважин; сооружений; оборудования и установок. Поисковые материальные активы, которые выбывают или не способны приносить Обществу экономические выгоды в будущем, списываются на расходы.

Поисковыми нематериальными активами признаются затраты, относящиеся к приобретению прав на выполнение работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых, разведке и добыче полезных ископаемых на участке недр (лицензий). Все прочие затраты, которые осуществляются до момента подтверждения коммерческой целесообразности добычи на лицензионном участке, признаются расходами по обычным видам деятельности. Общество прекращает признание поисковых активов в отношении определённого участка недр при подтверждении коммерческой целесообразности добычи или признания бесперспективности добычи полезных ископаемых на участке недр.

В составе основных средств отражены здания, сооружения, машины, оборудование, транспортные средства и другие соответствующие объекты со сроком полезного использования более 12 месяцев. В бухгалтерском балансе основные средства показаны по первоначальной стоимости (объекты, приобретенные до 01.01.1997 г. – по восстановительной стоимости) за минусом сумм амортизации, накопленной за все время эксплуатации.

Незавершенные капитальные вложения включают объекты недвижимости, не законченные строительством и не принятые в эксплуатацию, оборудование, требующее монтажа, а также иные вложения во внеоборотные активы, не принятые в состав основных средств, нематериальных активов и доходных вложений в материальные ценности.

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по фактическим затратам на приобретение и отражаются в отчетности за минусом сформированного резерва под снижение стоимости финансовых вложений.

В составе прочих внеоборотных активов отражаются лицензии, выданные на срок более 12 месяцев; программные продукты, которые предполагалось использовать в течение срока более 12 месяцев, расходы по созданию оценочных обязательств по ликвидации основных средств в дисконтированной оценке, прочие активы. В отчетности прочие внеоборотные активы показаны по первоначальной стоимости за минусом сумм, списанных на расходы.

Материально-производственные запасы оценены в сумме фактических затрат на приобретение.

Фактическая стоимость безвозмездно полученных материально-производственных запасов, а также остающихся от выбытия основных средств и другого имущества, а также выявленных в результате инвентаризации, определяется исходя из текущей рыночной стоимости на дату принятия к бухгалтерскому учету. При изготовлении запасов Обществом их фактическая себестоимость определяется исходя из фактических затрат, связанных с производством данных запасов, в порядке, установленном для определения себестоимости соответствующих видов продукции. Стоимость материально-производственных запасов отражена в бухгалтерском балансе за вычетом суммы созданного резерва под снижение стоимости материальных ценностей.

Готовая продукция оценена по фактической производственной себестоимости без учета управленческих расходов. В составе готовой продукции отражены остатки нефти и прочая продукция Общества.

Задолженность покупателей и заказчиков определена исходя из цен, установленных договорами между Обществом и покупателями (заказчиками) с учетом всех предоставленных Обществом скидок (накидок) и НДС. Задолженность, которая не погашена в установленный срок или с высокой вероятностью не будет погашена в сроки, установленные договорами, и не обеспеченная соответствующи-

ми гарантиями, поручительствами или иными способами обеспечения исполнения обязательств, показана в бухгалтерском балансе за минусом резервов сомнительных долгов. Эти резервы представляют собой консервативную оценку руководством Общества той части задолженности, которая, возможно, не будет погашена. Резерв сомнительных долгов сформирован по задолженности прочих дебиторов и договоров на основании результатов инвентаризации.

В составе прочих оборотных активов, в том числе отражаются расходы, произведенные Обществом в отчетном году, но относящиеся к следующим отчетным периодам. Эти расходы списываются по назначению равномерно в течение периодов, к которым они относятся.

Уставный капитал отражен в сумме номинальной стоимости акций. Добавочный капитал Общества включает: сумму прироста стоимости объектов основных средств, определенную при переоценках, последняя из которых была проведена в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 07.12.1996 г. N 1442 "О переоценке основных фондов в 1997 году" и эмиссионный доход, полученный в результате размещения акций Общества по цене, превышающей их номинальную стоимость. В соответствии с законодательством в Обществе создан резервный фонд в размере 25% от уставного капитала.

Общество признает оценочное обязательство при одновременном соблюдении условий признания, установленных в ПБУ 8/2010 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы». Величина оценочного обязательства определяется исходя из оценки затрат по состоянию на отчетную дату, которые Общество, как ожидается, понесет при исполнении оценочного обязательства. Величина оценочного обязательства, предполагаемый срок исполнения которого превышает 12 месяцев, подлежит дисконтированию. Ставка (ставки) и способы дисконтирования определяются Обществом с учетом существующих условий на финансовом рынке, рисков, связанных с предполагаемыми последствиями оценочного обязательства и другими факторами. Увеличение оценочного обязательства в связи с ростом его приведенной стоимости относится на прочие расходы и

отражается в составе строки 2350 «Прочие расходы» в отчете о финансовых результатах.

Величина оценочного обязательства по ликвидации основных средств (в отношении объектов, при ликвидации которых необходимо выполнение работ по утилизации материалов и восстановлению земельного участка), определена исходя из оценки затрат по состоянию на отчетную дату, которые Общество, как ожидается, понесет при исполнении оценочного обязательства при демонтаже объектов основных средств и восстановлении природных ресурсов на занимаемых ими участках. ОЛОС признается Обществом по нефтегазовым активам, ликвидация которых влечет существенные расходы. Краткосрочная часть ОЛОС представляет собой оценку менеджментом Общества расходов по ликвидации нефтегазовых активов, которые будут понесены в году, следующем за отчетным. Расходы, за счет которых был создан ОЛОС (актив ОЛОС), учитываются в общей сумме в составе прочих внеоборотных активов.

Условное обязательство (условный актив) возникает вследствие прошлых событий хозяйственной жизни, когда существование у Общества обязательства (актива) на отчетную дату зависит от наступления (ненаступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Обществом.

Доходами от обычных видов деятельности признаются выручка продажи нефти, газа, продуктов переработки газа, от оказания услуг и продажи товаров, выручка от продажи продукции собственного изготовления, а также доходы по договорам аренды основных средств. Прочие доходы показываются в отчете о финансовых результатах за минусом расходов, относящихся к этим доходам, когда доходы и связанные с ними расходы, возникающие в результате одного и того же или аналогичного по характеру факта хозяйственной деятельности, не являются существенными для характеристики финансового положения организации.

Расходами по обычным видам деятельности признаются расходы, связанные с оказанием услуг, продажей товаров, продукции собственного изготовления и сдачей в аренду объектов основных средств. Прочие расходы показываются в

отчете о финансовых результатах свернуто по отношению к соответствующим доходам, когда расходы и связанные с ними доходы, возникшие в результате одного и того же или аналогичного по характеру факта хозяйственной деятельности, не являются существенными для характеристики финансового положения организации.

Амортизация этих активов начислена линейным способом.

В ходе анализа производственно-хозяйственной деятельности проводится такая работа:

- изучается общая и производственная структура предприятия;
- оценивается уровень имеющейся технологии производства;
- проводится анализ затрат на производство;
- анализируется движение основных фондов предприятия.

2.2 Анализ финансового состояния

Финансовое состояние - это способность предприятия финансировать свою деятельность.

Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным.

Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Представленный в данном отчете анализ финансового положения и эффективности деятельности АО "Самотлорнефтегаз" выполнен за период 01.01.2017–

31.12.2018 г. (2 года). Качественная оценка финансовых показателей АО "САМОТЛОРНЕФТЕГАЗ" выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Добыча сырой нефти и природного газа" (класс по ОКВЭД – 6).

Структура активов организации на 31.12.2018 характеризуется соотношением: 42,6% внеоборотных активов и 57,4% текущих.

Активы организации за анализируемый период (с 31.12.2016 по 31.12.2018) увеличились на 119 937 014 тыс. руб. (на 30,4%).

Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 32,3%. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

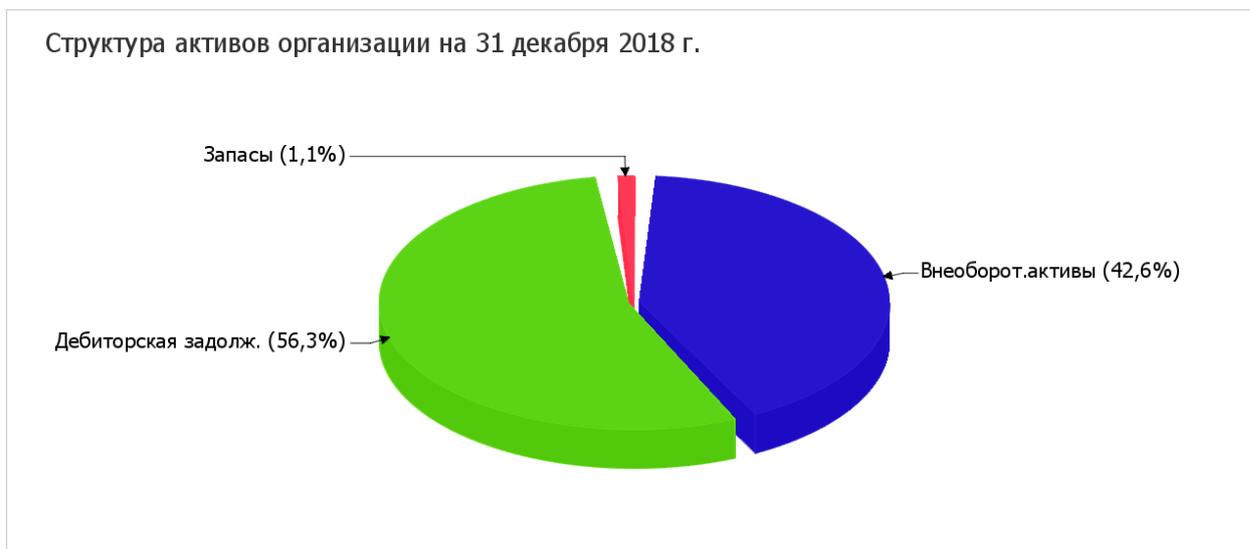


Рисунок 2.1 – Структура активов

Таблица 2.1 - Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.5-гр.2)	± % ((гр.5-гр.2) : гр.2)
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	на начало периода (31.12.2016)	на конец периода (31.12.2018)		
1	2	3	4	6	7	8	9
Активы							
1. Внеоборотные активы	170 698 124	195 382 133	219 069 077	43,2	42,6	+48 370 953	+28,3
в том числе: основные средства	131 443 441	144 783 004	167 929 772	33,3	32,6	+36 486 331	+27,8
нематериальные активы	6 273 006	6 168 587	6 111 746	1,6	1,2	-161 260	-2,6
2. Оборотные, всего	224 154 169	230 016 795	295 720 230	56,8	57,4	+71 566 061	+31,9
в том числе: запасы	4 902 819	5 632 508	5 887 581	1,2	1,1	+984 762	+20,1
дебиторская задолженность	218 864 975	222 204 347	289 748 663	55,4	56,3	+70 883 688	+32,4
денежные средства и кратко- срочные финансовые вложения	503	1 230 525	3 311	<0,1	<0,1	+2 808	+6,6 раза
Пассивы							
1. Собственный капитал	322 976 504	350 569 286	427 403 284	81,8	83	+104 426 780	+32,3
2. Долгосрочные обязательства, всего	22 120 531	22 748 565	25 556 110	5,6	5	+3 435 579	+15,5
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	49 755 258	52 081 077	61 829 913	12,6	12	+12 074 655	+24,3
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	394 852 293	425 398 928	514 789 307	100	100	+119 937 014	+30,4

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Рост величины активов организации связан, в основном, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – 70 883 688 тыс. руб. (58,7%)
- основные средства – 36 486 331 тыс. руб. (30,2%)
- долгосрочные финансовые вложения – 10 999 554 тыс. руб. (9,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 104 433 078 тыс. руб. (87,1%)
- кредиторская задолженность – 10 350 204 тыс. руб. (8,6%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям" в активе и "доходы будущих периодов" в пассиве (-365 252 тыс. руб. и -17 129 тыс. руб. соответственно). Собственный капитал организации в течение анализируемого периода значительно вырос (на 104 426 780,0 тыс. руб., или на 32,3%), составив 427 403 284,0 тыс. руб.

Таблица 2.2 - Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение за период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.5-гр.2)	± % ((гр.5-гр.2) : гр.2)
	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2018	на начало периода (31.12. 2016)	на конец периода (31.12. 2018)		
1	2	3	4	6	7	8	9
1. Чистые активы	322 976 504	350 569 286	427 403 284	81,8	83	+104 426 780	+32,3
2. Уставный капитал	6 316	6 316	6 316	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	322 970 188	350 562 970	427 396 968	81,8	83	+104 426 780	+32,3

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного (в 67 669,9 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же следует отметить увеличение чистых активов на 32,3% за весь анализируемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.

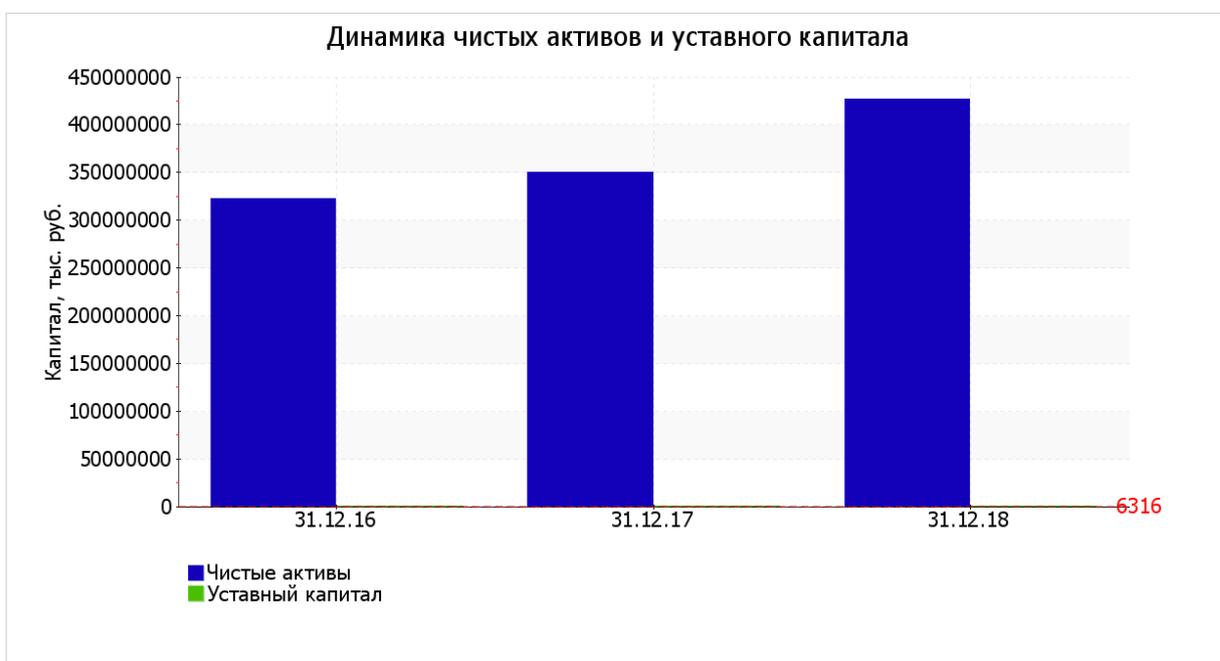


Рисунок 2.2 – Динамика чистых активов

В течение всего периода уставный капитал оставался практически неизменным (отклонения от среднего значения не превышали 2%).

Анализ финансовой устойчивости

Для определения положения компании проводится анализ ее финансового состояния: в ходе расчетов и оценки финансовых показателей обнаруживаются уязвимости предприятия, для устранения которых затем разрабатывается ряд мер,

а также выявляются резервы повышения эффективности производства. Анализ финансовой устойчивости проводится с помощью абсолютных и относительных показателей. [4]

Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия представлены следующими величинами:

1) Обеспеченность собственными оборотными средствами (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} \quad (1)$$

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

$$\text{СОС1}(2016) = \text{СК} - \text{ВОА} = 322\,976\,504 - 170\,698\,124 = 152\,278\,380 \text{ тыс руб.}$$

$$\text{СОС1}(2017) = \text{СК} - \text{ВОА} = 350\,569\,286 - 195\,382\,133 = 155\,187\,153 \text{ тыс руб.}$$

$$\text{СОС1}(2018) = \text{СК} - \text{ВОА} = 427\,403\,284 - 219\,069\,077 = 208\,334\,207 \text{ тыс руб.}$$

2) Обеспеченность собственными и долгосрочными заемными источниками формирования запасов (функционирующий капитал):

$$\text{ФК} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ВОА} \quad (2)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

$$\text{СОС2}(2016) = \text{СОС1} + \text{ДП} = 152\,278\,380 + 22\,120\,531 = 174\,398\,911 \text{ тыс руб}$$

$$\text{СОС2}(2017) = \text{СОС1} + \text{ДП} = 155\,187\,153 + 22\,748\,565 = 177\,935\,718 \text{ тыс руб}$$

$$\text{СОС2}(2018) = \text{СОС1} + \text{ДП} = 208\,334\,207 + 25\,556\,110 = 233\,890\,317 \text{ тыс руб}$$

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

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

где КО – краткосрочные обязательства.

$$\text{СОС3}(2016) = 174\,398\,911 + 0 = 174\,398\,911 \text{ тыс руб}$$

$$\text{СОС3}(2017) = 177\,935\,718 + 0 = 177\,935\,718 \text{ тыс руб}$$

$$\text{СОС3}(2018) = 233\,890\,317 + 0 = 233\,890\,317 \text{ тыс руб}$$

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

1) Излишек/недостаток СОС:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{ЗП} \quad (4)$$

где ЗП – общая величина запасов.

$$\text{И1 (2016)} = 152\,278\,380 - 4\,902\,819 = 147\,375\,561 \text{ тыс руб}$$

$$\text{И1 (2017)} = 155\,187\,153 - 5\,632\,508 = 149\,554\,645 \text{ тыс руб}$$

$$\text{И1 (2018)} = 208\,334\,207 - 5\,887\,581 = 202\,446\,626 \text{ тыс руб}$$

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

$$\Delta \text{СД} = \text{ФК} - \text{ЗП} = \text{СОС} - \text{ЗП} \quad (5)$$

$$\text{И2 (2016)} = 174\,398\,911 - 4\,902\,819 = 169\,496\,092 \text{ тыс руб}$$

$$\text{И2 (2017)} = 177\,935\,718 - 5\,632\,508 = 172\,303\,210 \text{ тыс руб}$$

$$\text{И2 (2018)} = 233\,890\,317 - 5\,887\,581 = 228\,002\,736 \text{ тыс руб}$$

3) Излишек/недостаток общей величины основных источников покрытия запасов (ОИ):

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ВИ} - \text{ЗП} \quad (6)$$

$$\text{И3 (2016)} = 174\,398\,911 - 4\,902\,819 = 169\,496\,092 \text{ тыс руб}$$

$$\text{И3 (2017)} = 177\,935\,718 - 5\,632\,508 = 172\,303\,210 \text{ тыс руб}$$

$$\text{И3 (2018)} = 233\,890\,317 - 5\,887\,581 = 228\,002\,736 \text{ тыс руб}$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов источниками формирования трансформируются в трехфакторную модель вида:

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

Приведем полученные в результате расчетов показатели финансовой устойчивости предприятия в данную трехфакторную модель, при этом показатели берем за «1», при $\Delta \text{СОС}, \Delta \text{СД}, \Delta \text{ОИ} > 0$, или «0», при $\Delta \text{СОС}, \Delta \text{СД}, \Delta \text{ОИ} < 0$:

$$M = (1, 1, 1) \text{ – за весь период.}$$

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2018 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того все три показателя покрытия собственными

оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

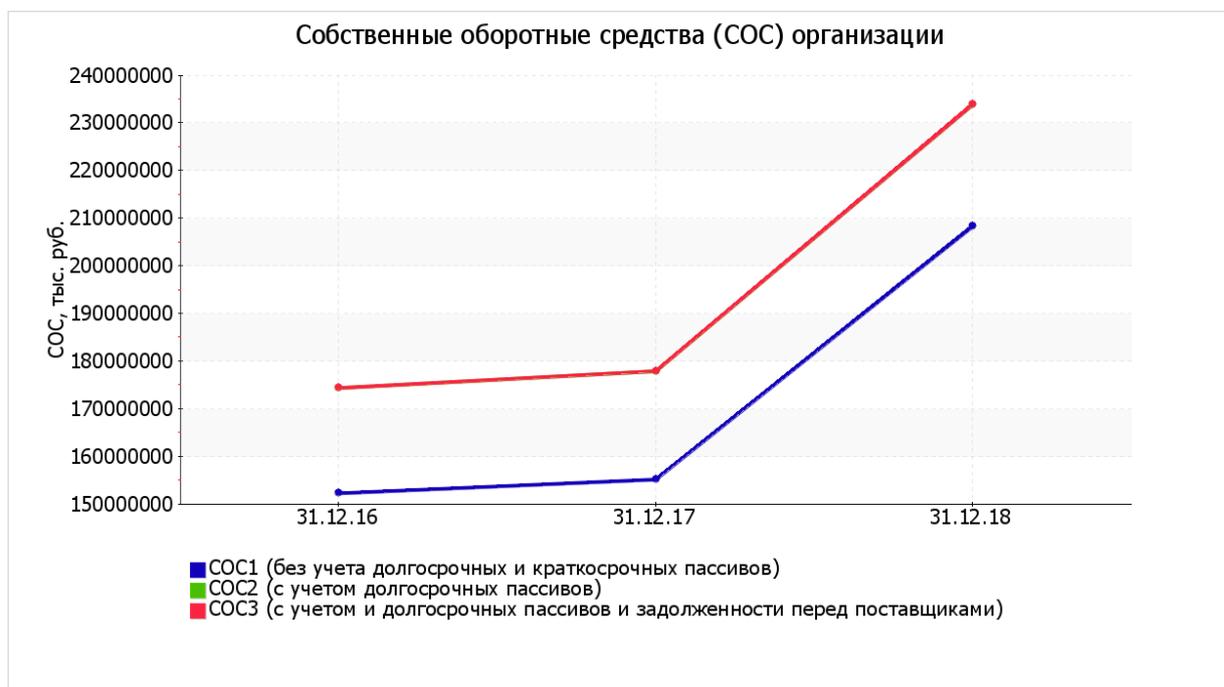


Рисунок 2.3 – Собственные оборотные средства

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей — коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования.

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия представлены следующими коэффициентами:

1) Коэффициент финансовой независимости показывает долю собственных средств общей сумме источников финансирования. Его оптимальное значение $> 0,5$.

$$K_{фн} = \frac{СК}{\text{валюта баланса}}; \quad (7)$$

где СК- собственный капитал.

За 2016 г.:

$$K_{а(2016)} = 322\,976\,504 / 394\,852\,293 = 0,82$$

$$K_{а(2017)} = 350\,569\,286 / 425\,398\,928 = 0,82$$

$$K_{а(2018)} = 427\,403\,284 / 514\,789\,307 = 0,83$$

2) Коэффициент самофинансирования характеризует соотношение собственных и заемных средств (> 1).

$$K_c = CK / ЗК \quad (8)$$

где ЗК – заемный капитал.

$$K_c(2016) = 322\,976\,504 / 71\,875\,789 = 4,49$$

$$K_c(2017) = 350\,569\,286 / 74\,829\,642 = 4,68$$

$$K_c(2018) = 427\,403\,284 / 87\,386\,023 = 4,89$$

3) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (КОсос):

$$КОсос = (СК - ВОА) / ОА \quad (9)$$

$$КОсос(2016) = (322\,976\,504 - 170\,698\,124) / 224\,154\,169 = 0,68$$

$$КОсос(2017) = (350\,569\,286 - 195\,382\,133) / 230\,016\,795 = 0,67$$

$$КОсос(2018) = (427\,403\,284 - 219\,069\,077) / 295\,720\,230 = 0,70$$

4) Коэффициент маневренности (КМ):

$$K_m = СОС / СК \quad (10)$$

$$K_m(2016) = (322\,976\,504 - 170\,698\,124) / 322\,976\,504 = 0,47$$

$$K_m(2017) = (350\,569\,286 - 195\,382\,133) / 350\,569\,286 = 0,44$$

$$K_m(2018) = (427\,403\,284 - 219\,069\,077) / 427\,403\,284 = 0,49$$

5) Коэффициент финансовой напряженности показывает долю заемного капитала в общей сумме средств предприятия ($< 0,5$).

$$K_{фн} = ЗК / \text{валюта баланса} \quad (11)$$

$$K_{фн}(2016) = 71\,875\,789 / 394\,852\,293 = 0,18$$

$$K_{фн}(2017) = 74\,829\,642 / 425\,398\,928 = 0,18$$

$$K_{фн}(2018) = 87\,386\,023 / 514\,789\,307 = 0,17$$

6) Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных средств показывает оборотные активы, приходящиеся на один рубль внеоборотных средств.

$$K_c = ОА / ВА \quad (12)$$

$$K_c(2016) = 224\,154\,169 / 170\,698\,124 = 1,31$$

$$K_c(2017) = 230\,016\,795 / 195\,382\,133 = 1,18$$

$$Kc(2018) = 295720230 / 219069077 = 1,35$$

Коэффициенты финансовой устойчивости представлены в приведенной таблице.

Таблица 2.4 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатели	2016	2017	2018	Изменение
1. Коэффициент финансовой независимости	0,82	0,82	0,83	0,01
2. Коэффициент самофинансирования	4,49	4,68	4,89	0,21
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,68	0,67	0,70	0,03
4. Коэффициент маневренности	0,47	0,44	0,49	0,04
5. Коэффициент финансовой напряженности	0,18	0,18	0,17	-0,01
6. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных средств	1,31	1,18	1,35	0,17

Коэффициент финансовой независимости за рассматриваемый период выше нормы, что свидетельствует о финансовой независимости предприятия.

Коэффициент самофинансирования за период 2016- 2018 гг. имеет динамику роста. Рост данного коэффициента позволяет сделать вывод об устойчивости процесса самофинансирования на данном предприятии.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – за рассматриваемый период показатели выше предельного значения, следовательно, предприятие не финансово зависимо.

Коэффициент маневренности – данный показатель выше нормативного значения, что означает высокую финансовую устойчивость предприятия.

Коэффициент финансовой напряженности – значение данного коэффициента за трехлетний период показывает низкую степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных средств – выше нормативного значения, соответственно предприятие финансово устойчиво.

Таблица 2.5 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	3 311	+6,6 раза	\geq	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	57 409 966	+22	-57 406 655
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	289 748 663	+32,4	\geq	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	4 419 947	+64	+285 328 716
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	5 968 256	+12,8	\geq	П3. Долгосрочные обязательства	25 556 110	+15,5	-19 587 854
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	219 069 077	+28,3	\leq	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	427 403 284	+32,3	-208 334 207

Абсолютно все коэффициенты соответствуют норме, что служит основанием для признания структуры баланса приемлемой, а предприятие – абсолютно платежеспособным.

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два. У АО "Самотлорнефтегаз" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 57 406 655 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется (быстрореализуемые активы превышают среднесрочные обязательства в 65,6 раза).

Рассчитаем относительные показатели ликвидности ОА «Самотлорнефтегаз»:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)

$$\text{Кал} = (\text{ДС} + \text{КФВ}) / \text{КО} \quad (13)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

$$\text{Кал}(2016) = 503 / 47059762 = 0,001$$

$$\text{Кал}(2017) = (3641+1226884) / 48652921 = 0,03$$

$$\text{Кал}(2018) = 3311 / 57409966 = 0,001$$

2) Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл)

$$\text{Кбл} = (\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}) / \text{КО} \quad (14)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность.

$$\text{Кбл}(2016) = (503+218864975) / 47059762 = 4,65$$

$$\text{Кбл}(2017) = (3641+1226884+222204347) / 48652921 = 4,59$$

$$\text{Кбл}(2018) = (3311+289748663) / 57409966 = 5,05$$

3) Коэффициент текущей ликвидности/покрытия (Ктл)

$$\text{Ктл} = \text{ОА} / \text{КО} \quad (15)$$

$$\text{Ктл}(2016) = (503+218864975+4902819) / 47059762 = 4,75$$

$$\text{Ктл}(2017) = (3641+1226884+222204347+5632508) / 48652921 = 4,71$$

$$\text{Ктл}(2018) = (3311+289748663+5887581)/57409966= 5,15$$

Внесем полученные показатели в таблицу 2.7 и сделаем соответствующие выводы.

Таблица 2.7 – Коэффициенты ликвидности

Показатели	Нормативное значение	2016	2017	2018	Изменение
					(+;-)
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15 – 0,2	0,00	0,03	0,00	-0,03
Коэффициент уточненной ликвидности	0,5 – 0,8	4,65	4,59	5,05	0,45
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	4,51	4,42	4,78	0,37

Сам по себе уровень коэффициента абсолютной ликвидности еще не является признаком плохой или хорошей платежеспособности. В то же время постоянное хроническое отсутствие денежной наличности приводит к тому, что предприятие становится хронически неплатежеспособным. Повышению коэффициента абсолютной ликвидности способствует низкая величина срочных обязательств и высокий уровень ликвидных средств.

Значение уточненной ликвидности превышает норму. Но не следует забывать, что большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой возможно трудно своевременно взыскать. Для повышения уровня уточненной ликвидности необходимо способствовать росту обеспеченности запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными и кредитами и займами.

Коэффициент текущей ликвидности показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной продажи готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств. Коэффициент текущей ликвидности выше нормы, следовательно, предприятие платежеспособно и его баланс удовлетворителен.

В следующей таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Таблица 2.8 – Расчет утраты/восстановления платежеспособности

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического зна- чения норматив- ному на конец пе- риода
	на начало периода (31.12.2017)	на конец периода (31.12.2018)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент те- кущей ликвидности	4,51	4,78	+0,22	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными сред- ствами	0,67	0,7	+0,03	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспо- собности	x	2,63	x	не менее 1	соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2018 года по 31.12.2018 г.

Поскольку оба коэффициента по состоянию на 31.12.2018 оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (2,63) указывает на низкую вероятность значительного ухудшения показателей платежеспособности АО "Самотлорнефтегаз" в ближайшие три месяца.

В целом динамика финансовых показателей платежеспособности выявила небольшую финансовую зависимость данного предприятия от внешних источников финансирования.

Т.е., при отсутствии просроченной задолженности и неуклонном росте в течение хозяйственного года чистого денежного потока можно предположить слабую возможность для успешного самофинансирования и своевременного осуществления текущих платежей.

Анализ деловой активности

Оценка деловой активности предприятия является важным составным элементом анализ эффективности финансово-хозяйственной компании. Под деловой активностью понимают скорость, с которой предприятие оборачивает используемые ресурсы.

Показатели деловой активности характеризуют эффективность использования материальных, трудовых, финансовых и других ресурсов коммерческих организаций по всем открытым и функционирующим бизнес-линиям хозяйственной деятельности и определяют качество управления, возможности экономического роста и достаточность собственного капитала организации.

Анализ показателей деловой активности коммерческих организаций представляет собой всестороннее комплексное исследование финансового состояния организации, системы факторов, влияющих на их изменение, прогнозирование уровня доходов и расходов от расширения бизнеса.

Целью анализа показателей деловой активности является получение информации для принятия управленческих решений.

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Рассмотрим расчет наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости и периода оборачиваемости активов:

1. Коэффициент оборачиваемости текущих активов (КОа):

$$\text{КОа} = \text{Выручка} / \text{ОАср} \quad (16)$$

$$\text{КОа}(2016) = 326171119 / 112\,088\,777 = 2,9$$

$$\text{ПОа}(2016) = 365 / 2,9 = 123,7$$

$$\text{КОа}(2017) = 361\,443\,881 / 227\,085\,482 = 1,6$$

$$\text{ПОа}(2017) = 365 / 1,6 = 226,2$$

$$\text{КОа}(2018) = 464\,922\,778 / 262\,868\,513 = 1,8$$

$$\text{ПОа}(2017) = 365 / 1,8 = 203,5$$

2. Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (КОмз):

$$\text{КОмз} = \text{Выручка} / \text{Зср} \quad (17)$$

$$\text{КОмз}(2016) = 326171119 / 2\,463\,102 = 132,4$$

$$\text{ПОмз}(2016) = 365 / 132,4 = 2,72$$

$$\text{КОмз}(2017) = 361\,443\,881 / 5\,267\,664 = 68,6$$

$$\text{ПОмз}(2017) = 365 / 68,6 = 5,25$$

$$\text{КОмз}(2018) = 464\,922\,778 / 5\,760\,045 = 1,8$$

$$\text{ПОмз}(2018) = 365 / 1,8 = 4,46$$

3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КОдз):

$$\text{КОдз} = \text{Выручка} / \text{ДЗср} \quad (18)$$

$$\text{КОдз}(2016) = 326171119 / 109\,432\,488 = 3,0$$

$$\text{ПОдз}(2016) = 365 / 3,0 = 120,78$$

$$\text{КОдз}(2017) = 361\,443\,881 / 220\,534\,661 = 1,6$$

$$\text{ПОдз}(2017) = 365 / 1,6 = 219,65$$

$$\text{КОдз}(2018) = 464\,922\,778 / 255\,976\,505 = 1,8$$

$$\text{ПОдз}(2018) = 365 / 198,21 = 1,84$$

Внесем полученные показатели в табл. 9 и сделаем соответствующие выводы.

Таблица 2.9 – Показатели оборачиваемости активов

Показатели	2016	2017	2018	2017-2016 (+;-)	Темп роста 2017 к 2016, %	2018-2017 (+;-)	Темп роста 2018 к 2017, %
1. Выручка от продаж, тыс.руб.	326 171 119	361 443 881	464 922 778	35 272 762	111%	103 478 897	129%
2. Средний остаток оборотных средств, тыс.руб.	112 088 777	227 085 482	262 868 513	114 996 706	203%	35 783 031	116%
3. Средний остаток, тыс.руб.:							
- материально- производственные за- пасы	2 463 102	5 267 664	5 760 045	2 804 562	214%	492 381	109%
- дебиторская задол- женность	109 432 488	220 534 661	255 976 505	111 102 174	202%	35 441 844	116%
4. Коэффициент обра- чиваемости, обороты:							
- оборотных средств	2,9	1,6	1,8	-1,3	55%	0,2	111%
- запасов	132,4	68,6	80,7	-64	52%	12	118%
- дебиторской задол- женности	3,0	1,6	1,8	-1,3	55%	0,2	111%
5. Средняя длитель- ность одного оборота, дни:							
- оборотных средств	123,7	226,2	203,5	102	183%	- 23	90%
- запасов	2,72	5,25	4,46	2,5	193%	-0,8	85%
- дебиторской задол- женности	120,78	219,65	198,21	99	182%	- 21	90%

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует отдачу продукции на каждый рубль оборотных средств или количество оборотов. На данном предприятии этот показатель ничтожно мал в целом по оборотным средствам.

Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности в значительной степени зависит от кредитной политики предприятия, устанавливающей принципы расчетов с покупателями. И от эффективности системы кредитного контроля, обеспечивающей своевременность поступления оплаты от покупателей за отгруженные товары, выполненные работы, предоставленные услуги.

Средняя продолжительность 1 оборота оборотных средств снизилась на 23 дня, что говорит об ускорении оборачиваемости оборотных средств.

Пути ускорения оборачиваемости активов предприятия:

- оптимизация ценовой политики, в результате чего организация может увеличить выручку от продаж и приток денег от покупателей;
- улучшение структуры активов;
- выбор и использование оптимальных методов оценки материально-производственных запасов и начисления амортизации по внеоборотным активам;
- повышение качества продукции и поиск новых рынков ее сбыта;
- ужесточение контроля состояния запасов, дебиторской задолженности и других активов;
- планирование остатков запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и др.

Анализ финансовых результатов

Основные финансовые результаты деятельности АО "Самотлорнефтегаз" за рассматриваемый период (31.12.16–31.12.18) приведены ниже в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Обзор результатов деятельности организации

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	тыс. руб. (гр.4 - гр.2)	± % ((4-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка	326 171 119	361 443 881	464 922 778	+138 751 659	+42,5	384 179 259
2. Расходы по обычным видам деятельности	282 983 253	328 187 207	375 938 503	+92 955 250	+32,8	329 036 321
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	43 187 866	33 256 674	88 984 275	+45 796 409	+106	55 142 938
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	1 925 915	349 949	3 072 654	+1 146 739	+59,5	1 782 839
5. ЕВГТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	45 113 781	33 606 623	92 056 929	+46 943 148	+104,1	56 925 778
6. Проценты к уплате	648 798	611 957	552 740	-96 058	-14,8	604 498
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-6 730 154	-5 288 762	-14 637 414	-7 907 260	↓	-8 885 443
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	37 734 829	27 705 904	76 866 775	+39 131 946	+103,7	47 435 836
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	37 734 829	27 705 904	76 866 775	+39 131 946	+103,7	47 435 836
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса	264 325 510	27 609 602	76 823 476	x	x	x

Годовая выручка за 2018 год составила 464 922 778 тыс. руб., что на 138 751 659 тыс. руб., или на 42,5% больше, чем за 2016 год.

За 2018 год значение прибыли от продаж составило 88 984 275 тыс. руб. Изменение финансового результата от продаж за весь рассматриваемый период составило +45 796 409 тыс. руб.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

Изменение отложенных налоговых активов, отраженное в форме №2 "Отчет о финансовых результатах" (стр. 2450) за последний отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1180 "Отложенные налоговые активы" Баланса. Выявленную неточность подтверждает и то, что даже в сальдированном виде отложенные налоговые активы и обязательства в форме №1 и форме №2 за последний отчетный период расходятся.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.

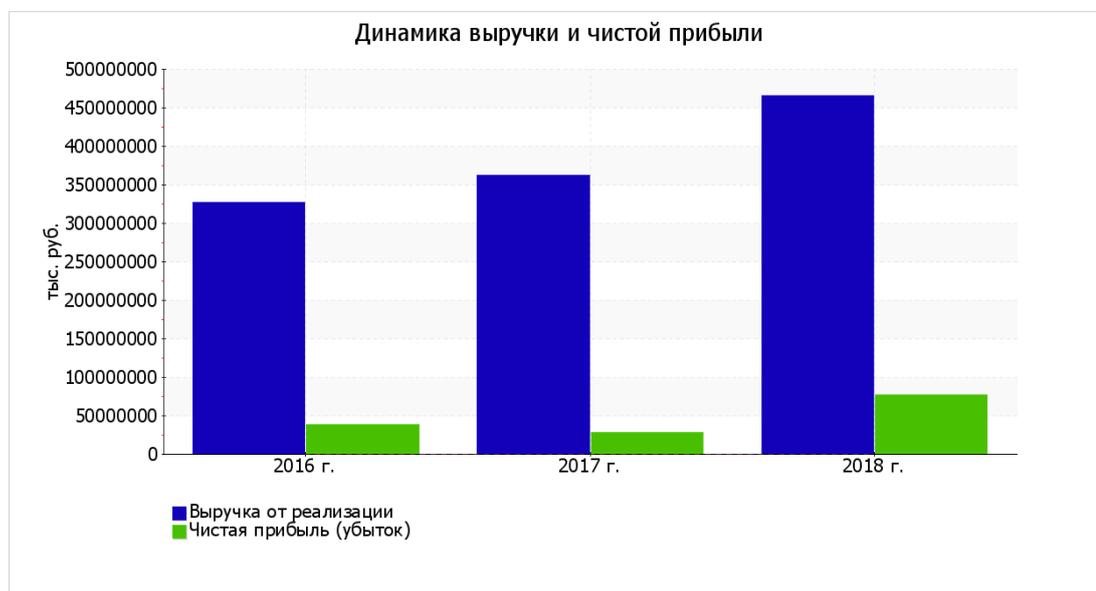


Рисунок 2.4 – Динамика финансовых результатов

Рентабельность – общий показатель экономической эффективности деятельности предприятия или использования капитала/ресурсов (материальных, фи-

нансовых и т.д.). Данный показатель необходим для анализа хозяйственной деятельности и для сравнения с другими предприятиями. [15]

Прибыль, выручка и объем продаж являются абсолютными показателями или экономическим эффектом и сравнивать эти данные нескольких предприятий некорректно, потому что подобное сравнение не покажет истинное положение дел.

В общем виде рентабельность показывает сколько рублей прибыли принесет один рубль, вложенный в активы или ресурсы. Для рентабельности продаж формула читается следующим образом: сколько копеек прибыли содержится в одном рубле выручки. Измеренный в процентах, данный показатель отражает эффективность деятельности. [16]

Общая формула рентабельности:

$$R = \text{ЧП} / V * 100\% \quad (19)$$

где R – рентабельность

ЧП – чистая прибыль предприятия

V – показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Рассчитаем коэффициенты рентабельности:

1. Рентабельность собственного капитала:

$$R = \text{ЧП} / \text{Средняя стоимость СК} \quad (20)$$

$$R(2016) = 37\,734\,829,00 / 322976504 = 0,23$$

$$R(2017) = 27\,705\,904,00 / 336772895 = 0,08$$

$$R(2018) = 76\,866\,775,00 / 388986285 = 0,20$$

2. Рентабельность оборотных активов:

$$R = \text{ЧП} / \text{ОАср} \quad (21)$$

$$R(2016) = 37\,734\,829,00 / 224154169 = 0,34$$

$$R(2017) = 27\,705\,904,00 / 227085482 = 0,12$$

$$R(2018) = 76\,866\,775,00 / 262868512 = 0,29$$

3. Рентабельность активов:

$$R = \text{ЧП} / \text{Аср} \quad (22)$$

$$R(2016) = 37\,734\,829,00 / 197\,479\,327 = 0,19$$

$$R(2017) = 27\,705\,904,00 / 410\,125\,611 = 0,07$$

$$R(2018) = 76\,866\,775,00 / 470\,094\,118 = 0,16$$

4. Рентабельность основной деятельности:

$$R = \text{Прибыль от продаж} / \text{Издержки} \quad (23)$$

$$R(2016) = 43\,187\,866 / 282\,983\,253 = 0,15$$

$$R(2017) = 33\,256\,674 / 328\,187\,207 = 0,10$$

$$R(2018) = 88\,984\,275 / 375\,938\,503 = 0,24$$

5. Рентабельность продаж по прибыли от продаж:

$$R = \text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка от продаж} \quad (24)$$

$$R(2016) = 43\,187\,866 / 326\,171\,119 = 0,13$$

$$R(2017) = 33\,256\,674 / 361\,443\,881 = 0,09$$

$$R(2018) = 88\,984\,275 / 464\,922\,778 = 0,19$$

Таблица 2.11 - Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Изменение показателя	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	коп., (гр.4 - гр.2)	± % ((4-2) : 2)
1	2	3	4	5	6
1. Рентабельность продаж Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.	13,2	9,2	19,1	+5,9	+44,5
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	13,8	9,3	19,8	+6	+43,2
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	15,3	10,1	23,7	+8,4	+55,1
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	69,5	54,9	166,5	+97	+139,5

Все три показателя рентабельности за 2018 год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль

от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВИТ) к выручке организации, за 2018 год составила 19,1%. То есть в каждом рубле выручки АО "САМОТЛОРНЕФТЕГАЗ" содержалось XX,X коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

2.3 Анализ затратности функционирования

Для оптимального и эффективного управления затратами, что является важнейшим фактором формирования прибыли, ведением грамотного управленческого учета требуется постоянная и своевременная информация.

С этой целью предприятию необходимо организовать возможность проведения анализа всех экономических процессов, влияющих на уровень, динамику, структуру затрат и финансовые результаты деятельности предприятия. Работа в условиях рынка требует нетрадиционных подходов к учету затрат на производство продукции с целью управления ими и формирования на этой основе финансовых результатов.

Затраты предприятия составляют себестоимость продукции. И чем меньше ее уровень, тем лучше финансово-экономический результат деятельности предприятия, поэтому необходимо искать пути снижения себестоимости.

Снижение себестоимости продукции является основным направлением увеличения прибыли и повышения уровня рентабельности.

Таблица 2.12 - Анализ динамики и структуры затрат

Показатели	2016		2017		2018		2017-2016		2017-2017	
	Сумма, тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %
1.Материальные затраты	54 880 052	19,4%	47 888 413	14,6%	61 010 674	16,2%	- 6 991 639	-4,8%	13 122 261	1,6%
2.Затраты на оплату труда	75 798 529	26,8%	74 078 441	22,6%	94 199 321	25,1%	- 1 720 088	-4,2%	20 120 880	2,5%
3.Отчисления на социальные нужды	22 206 296	7,8%	20 891 297	6,4%	24 944 112	6,6%	- 1 314 998	-1,5%	4 052 815	0,3%
4.Амортизация	34 444 023	12,2%	30 281 313	9,2%	36 278 626	9,7%	- 4 162 711	-2,9%	5 997 314	0,4%
5.Прочие затраты	95 654 353	33,8%	155 047 743	47,2%	159 505 769	42,4%	59 393 390	13,4%	4 458 026	-4,8%
Итого по элементам	282 983 253	100,0%	328 187 207	100,0%	375 938 503	100,0%	45 203 954	0,0%	47 751 296	0,0%

55

Как видно из табл. 2.12, динамика затрат отрицательная в 2017 г. и положительная в 2018 г. Больше всего приросли материальные затраты и оплата труда. Структура затрат не показала значительных изменений.

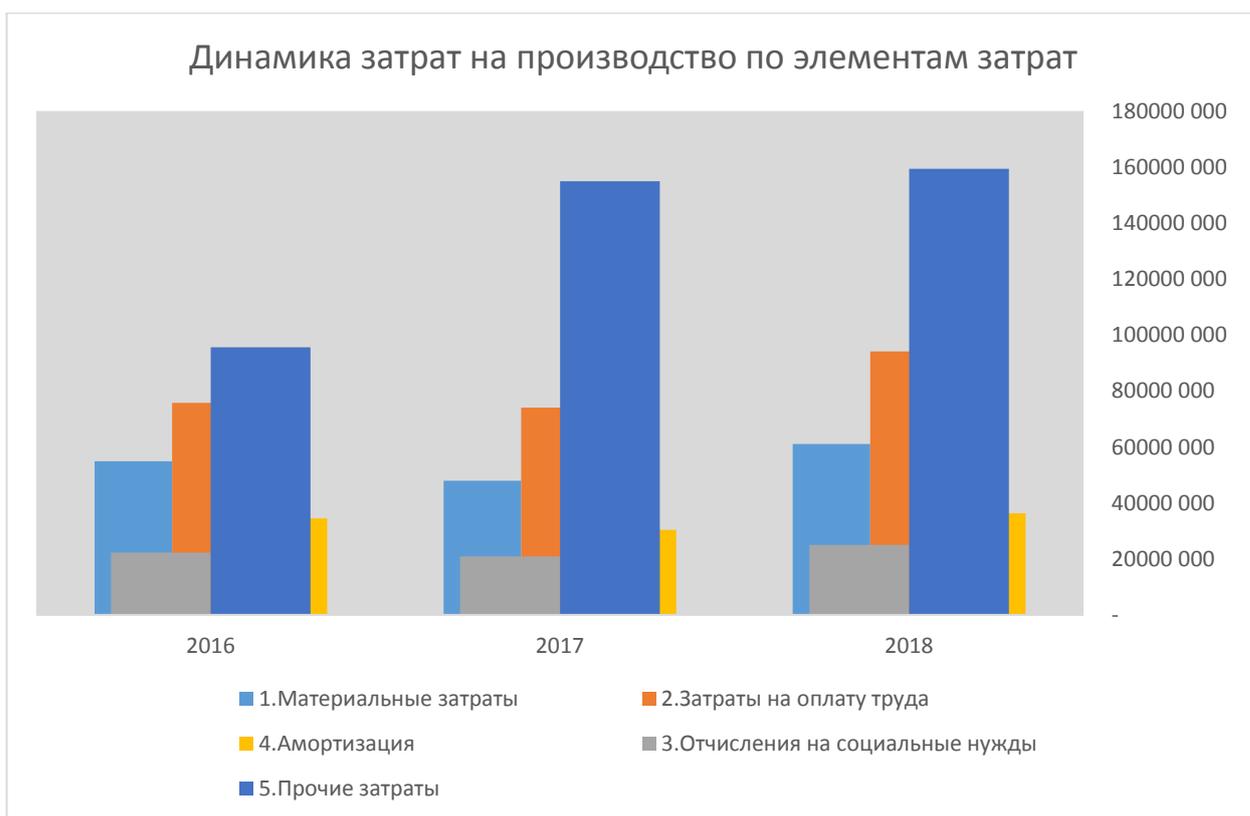


Рисунок 2.6 – Динамика затрат

Основными источниками резервов снижения себестоимости являются:

- увеличение объема производства продукции за счет более полного использования производственной мощности предприятия;

- сокращение затрат на производство продукции за счет повышения уровня производительности труда, экономного использования сырья, материалов, электроэнергии, топлива, оборудования, сокращение непроизводительных расходов.

Резервы сокращения затрат устанавливаются по каждой статье расходов за счет конкретных инновационных мероприятий, которые будут способствовать экономии заработной платы, сырья, материалов, энергии.

Затраты на рубль продаж – важный обобщающий показатель, характеризующий уровень себестоимости продукции в целом по предприятию.

Таблица 2.13 - Анализ динамики затрат на 1 рубль продаж

Показатели	2016	2017	2018	2017-2016 (+;-)	Темп роста, %	2018-2017 (+;-)	Темп роста, %
1. Выручка от продаж, тыс.руб.	326171119	361443881	464922778	35272762	111%	103478897	129%
2. Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс. руб.	282 983253	328 187207	375 938 503	45203954	116%	47 751 296	115%
3. Коммерческие расходы, тыс.руб.	21507	25533710	25533710	25317903	11832%	-	100%
4. Управленческие расходы, тыс.руб.	2 207922	2868024	2868024	660102	130%	-	100%
5. Итого полная себестоимость, тыс.руб.	285406 982	356 588941	404 340 237	71181959	125%	47751296	113%
3. Затраты на 1 рубль продаж, руб.	0,9	1,0	0,9	0,1	113%	0	88%

Стоит отметить, что важнейшими показателями, выражающими себестоимость продукции, являются себестоимость всей товарной продукции, затраты на 1 рубль товарной продукции, себестоимость единицы продукции.

Данный показатель исчисляется путем деления общей суммы затрат на производство и реализацию продукции (Z_o) на сумму выручки от продаж (ВП).

$$Z_1 = Z_o / \text{ВП} \quad (25)$$

$$Z_1(2016) = 285406982 / 326171119 = 0,9 \text{ и т.д.}$$

Данный показатель не поднялся выше единицы, что свидетельствует об экономии средств. При этом, он снизился по сравнению с предыдущими годами на 0,1, что говорит о повышении рентабельности продукции. Темпы роста себестоимости ниже темпов роста выручки, что является позитивным фактором.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ В АО «САМОТЛОРНЕФТЕГАЗ»

3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности АО «СНГ» разработала (Рознина Е.С.)

С целью увеличения объемов добычи нефти весьма перспективным направлением сегодня является использование ультразвукового оборудования.

Основным поставщиком данного оборудования является компания ООО «ВиаТех». В случае если данный поставщик не сможет предоставить необходимое оборудование, можно воспользоваться услугами компании ООО «ЦУТ-сервис». Данная группа компаний специализируется на разработке программно-технологических комплексов для интенсификации добычи нефти и является правообладателем десятков патентов.

Применение ультразвуковой технологии позволяет решать следующие технологические задачи:

- повышение продуктивности малодебитных скважин;
- поддержка дебита скважин на стабильном уровне;
- получение прилива флюида при освоении скважин с закольматированной призабойной зоной;
- разрушение газогидратных и парафиновых отложений в скважинах.

Технология может применяться как отдельный вид обработки, так и комплексно с химическими методами влияния на призабойную зону пласта.

Требования к объектам применения технологии.

Объектами применения технологии могут быть газовые, нефтяные и нагнетательные скважины, которые не дали ожидаемого прилива углеводородов после бурения, или снизили дебит в процессе эксплуатации из-за закольматированности призабойной зоны пласта. Применение технологии возможно, как при капитальном ремонте, так и в действующих скважинах со спущенной колонной НКТ к интервалу перфорации.

Для реализации технологии диаметр НКТ должен быть не меньше 73мм, забойное давление не более 60Мпа, температура в интервале перфорации не более 130 градусов.

Технология обеспечивает высокие результаты при обработке як терригенных, так и карбонатных коллекторов с проницаемостью более 15-20 мД.

Особенности и преимущества ультразвукового воздействия на призабойную зону пласта.

Повышение проницаемости продуктивного пласта в призабойной зоне под действием ультразвуковых колебаний достигается за счет:

- Диспергирования глинистых минералов и техногенных взвешенных частиц;
- Разрушение пространственной структуры коллоидно-дисперсных систем в поровой среде;
- Диспергирования отложений олив, смол и парафинов на стенках пор;
- Понижения вязкости и поверхностного натяжения жидкостей в пласте.

Преимущества действия ультразвуком на призабойную зону от влияния низкочастотными колебаниями состоит в создании более сжимающих и растягивающих градиентов давления и обеспечении комплексного влияния на пласт теплом и высокими знакопеременными градиентами давления, а также возможности применения метода без остановки скважины.

Технологичный процесс обработки призабойной зоны осуществляется с применением следующего оборудования:

- каротажный подъёмник с 3-х жильным каротажным кабелем типа КГ-3-90-180;
- скважинный ультразвуковой излучатель;
- наземный ультразвуковой генератор.

Оборудование состоит из наземного ультразвукового генератора и скважинного излучателя, соединяющиеся между собой 3-х жильным геофизическим кабелем КГ-3-90-180 с помощью кабельного наконечника НКБ ЦЗ-36.

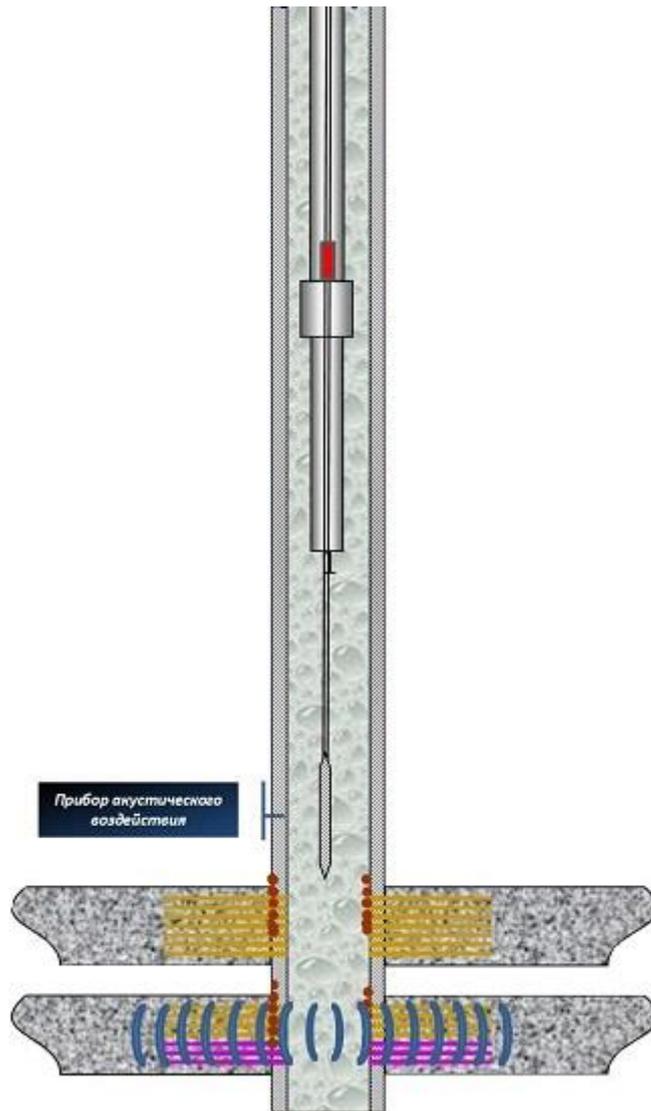


Рисунок 3.1 - Геофизический проводник

Аппаратура акустического воздействия на прискважинную зону пласта позволяет создавать в скважине и прискважинной зоне пласта мощное акустическое поле.

Аппаратура акустического воздействия состоит из наземного ультразвукового генератора, кабеля и скважинного акустического излучателя.

Скважинный акустический излучатель опускают на колонне насосно-компрессорных труб на требуемую глубину.

Наземный ультразвуковой генератор питается от сети переменного тока промышленной частоты и служит источником высокочастотной электромагнитной энергии. Питание излучателя осуществляется от наземного ультразвукового

генератора по кабелю. Излучатель преобразует энергию электромагнитного поля в акустическую.

Комплект оборудования:

1. Ультразвуковой генератор УЗГК-10-22 МСС
2. Геофизический проводник
3. Корпус магнестриктора
4. Излучатель



Рисунок 3.2 - Корпус магнестриктора



Рисунок 3.3 - Излучатель

Эффект, получаемый после обработки скважин ультразвуком.

Исследованиями показано, что процесс очищения любых поверхностей от загрязнений начинается при удельных мощностях ультразвука от 0,5 Вт на кв.см. Учитывая характеристики нашего оборудования (мощность 5-10КВт), а также отзывы заказчиков, применявших это оборудование, можно утверждать, что эффек-

тивное проникающее воздействие на нефтеносные пропластки призабойной зоны присутствует на расстоянии до 50-60 метров от скважины. Воздействие мощного ультразвука способствует росту суммарной проницаемости продуктивного пласта, прекращению роста и разрушению кольматирующих соединений, препятствующих потоку флюида. Процессы в акустическом поле налагаются друг на друга, упругие волны синхронизируются, отражаются, трансформируются в волны напряжения-растяжения, на фоне роста температур и активного движения газов, создавая условия для очистки пор, развития сети трещин и микротрещин, в прилегающей к скважине породе обрабатываемого пласта.

Согласно результатам гидродинамических исследований, в скважинах после применения АВ отмечается значительное улучшение состояния одновременно призабойной и удалённой зон пласта по мощности работающих пропластков, проницаемости, гидропроводности и коэффициентам продуктивности. Фактические и прогнозные данные по добыче нефти в течение длительных периодов после АВ полностью подтверждают заключения по гидродинамическим исследованиям о существенном улучшении состояния призабойной зоны пласта и свидетельствуют об эффективности проведённых работ по восстановлению и повышению дебита скважин. [7]

Наши заказчики, комплексно использующие ультразвуковое оборудование, гарантируют рост нефтедобычи с обработанного месторождения до 60% с сохранением эффекта увеличенного дебита не менее 180 суток.

Таблица 3.1 - Капитальные вложения для осуществления метода ультразвукового воздействия на призабойную зону пласта

Оборудование	Сумма
Геофизический проводник	152310
Ультразвуковой генератор УЗГК-10-22 МСС	16800
Корпус магнитостриктора	95000
Излучатель	807500
Итого:	1 071 610

Таблица 3.2 - Амортизационные отчисления основных фондов

Наименование	Сумма, руб.
Стоимость основных фондов,руб.	1 071 610,00
Амортизация	128 593,20

Таблица 3.3 - Текущие издержки производства

1. Материальные затраты	1 067 310,00
1.2 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	820 000,00
1.3 Энергетические ресурсы	247 310,00
1.4 Транспортные расходы	0,00
2. Затраты на оплату труда	2 773 941,36
3. Социальные выплаты	832 182,41
4. Амортизация основных фондов	128 593,20
5. Прочие затраты	50 000,00
Итого затрат:	4 852 026,97
Текущие издержки без амортизации	4 723 433,77
Итого затрат:	1 071 610,00

Материальные затраты включают: затраты на сырьё и материалы, энергетические ресурсы.

Затраты на оплату труда. Для проведения обслуживания ультразвуковой установки необходимо принять новых работников. В состав бригады входит:

- бурильщик - 1 чел.,
- помощник бурильщика -1 чел.,
- машинист подъемника по опробованию скважин - 1 чел.

Работа будет осуществляться в одну смену с пятидневной рабочей неделей.

Затраты на оплату труда на созданную бригаду, исходя из нормативного уровня заработной платы, с учетом отчислений на социальные нужды (30,2%) составит - 2 773 941,36 рублей в год.

К прочим затратам относится оплата услуг шеф-инженера, под руководством которого производится обслуживание ультразвукового оборудования.

Таблица 3.4 - Экономический эффект

Наименование	Значение
1. Дополнительная выручка от реализации услуг, руб.	5 300 000,00
2. Сокращение затрат на подготовительно-заключительные работы, руб.	0,00
3. Экономический эффект от реализации услуг, руб.	5 300 000,00

Исходя из данных таблицы 3.4 можно сделать вывод о приросте выручки реализации услуг, сумма выручки будет равна 5 300 000,00 рублей.

3.2 Основные пути повышения эффективности деятельности АО «СНГ» (Разработала Канаева Е.А.)

Необходимость энергетических источников в настоящее время среди мировых государств обосновывается массовым потреблением электрической и прочих видов энергии в производственных целях. Ограниченность и медленное восстановление соответствующих природных ресурсов ставит вопрос о постоянной модернизации способов их применения и более рациональное соотношение показателей выработки энергии её потребления.

В связи с этим необходимо произвести замену устаревшего компрессора по компримированию и утилизации попутного нефтяного газа. Планируется использовать частотный преобразователь. Для реализации данной идеи будет произведена замена поршневого компрессора на винтовой с блоком управления (с встроенным преобразователем частоты).

Винтовые компрессоры являются самым распространённым типом компрессоров среди машин производительностью от 1 до 100м³/мин и на сегодняшний день активно вытесняют с рынка компрессоры поршневого типа.

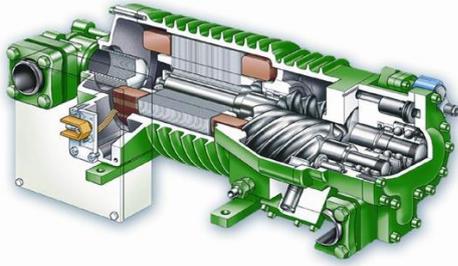


Рисунок 3.4 Устройство
винтового компрессора

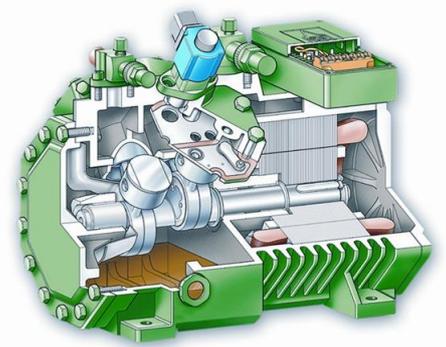


Рисунок 3.5 Устройство
поршневого компрессора

Происходит это за счёт следующих преимуществ винтовых компрессоров по отношению к поршневым:

1. Высокая надёжность, низкая потребность в обслуживании (механическая часть не содержит быстроизнашивающихся деталей)
2. Бесшумность
3. Компактность
4. Высокий КПД
5. Сбалансированность (не требует специального фундамента)
6. Высокая степень сжатия (низкая температура в конце сжатия за счёт маслянного охлаждения)
7. Простота в эксплуатации (не требует водяного охлаждения)
8. Возможность организации децентрализованной системы подачи воздуха.

К недостаткам винтовых компрессоров можно отнести их стоимость (винтовые компрессоры на 20-40% дороже поршневых), связано это со сложностью их производства – основным агрегатом внутри корпуса являются высокоточные винты (роторы) специальной конфигурации, однако стоит учитывать, что стоимость работ по монтажу компрессоров поршневого типа выше. Принцип работы винтового компрессора был запатентован инженером из Швеции – Лисхольмом в 1932 году. С тех пор, произошло много изменений в конструкции этих машин. Коснулись изменения и привода винтового блока.

В качестве привода у современных винтовых компрессоров используются асинхронные двигатели с преобразователями частоты, которые позволяют плавно разгонять и останавливать роторы по заранее заданному закону и регулировать их скорость вращения (производительность компрессора) в процессе работы.

Такая система позволила избавиться от следующих недостатков присущих компрессорам, у которых пуск электродвигателя выполняется напрямую без применения преобразователя частоты:

1. Наличие пусковых токов при запуске компрессора
2. Ударные нагрузки на механическую часть компрессора
3. Необходимость в обслуживании силовой коммутационной аппаратуры
4. Высокое потребление электроэнергии (работа на холостом ходу)
5. Утечки воздуха из системы
6. «Перекачка» системы сжатого воздуха

Основное внимание стоит уделить экономии электроэнергии. Эффективность частотного преобразователя в этом случае существенно зависит от режима потребления воздуха предприятием. Наиболее существенная экономия (до 40%) при внедрении частотно-регулируемого привода компрессоров наблюдается на предприятиях с переменным потреблением объёма сжатого воздуха в течении дня, ведь производительность компрессора в данном случае регулируется в зависимости от потребления.

Основным партнёром, поставщиком оборудования является компания «Волгаремсервис». Она проводит техническое обслуживание компрессоров и компрессорного оборудования любых производителей. Богатый опыт эксплуатации компании различных компрессоров и постоянное обучение на заводах-изготовителях позволяют проводить им качественное сервисное обслуживание винтовых компрессоров, поршневых компрессоров и компрессорных станций.

Согласно контракту, эта компания-производитель будет оказывать техническую поддержку, в процессе монтажа оборудования, что повысит эффективность операций.

В таблице 3.5 представлены капитальные вложения для реализации целесообразной замены устаревшего компрессора по компримированию и утилизации попутного нефтяного газа.

Таблица 3.5 – Капитальные вложения для реализации проекта

1. Оборудование		
1.1 Воздушный фильтр	2 300,00	0,73
1.2 Входной клапан	26 344,00	8,40
1.3 Основной винтовой блок	7 800,00	2,49
1.4 Электрический мотор	8 400,00	2,68
1.5 Ременный привод	3 200,00	1,02
1.6 Отделитель масла	107 602,00	34,29
1.7 Фильтр и охладитель масла	7 600,00	2,42
1.8 Термостат	4 700,00	1,50
1.9 Трубопроводы	5 000,00	1,59
1.10 Клапан предохранительный и реле давления	2 700,00	0,86
1.11 Блок управления(с преобразователем частоты)	45 000,00	14,34
1.12 Вентилятор	12 500,00	3,98
1.13 Концевой охладитель	80 658,00	25,70
Итого	313 804,00	44,83

Таким образом, общая сумма капитальных вложений, необходимая для реализации проекта, будет составлять 313 804,00 рублей.

Также необходимо рассчитать амортизацию основных средств (табл. 3.6)

Таблица 3.6 - Амортизация основных средств

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	313 804,00
Амортизация	37 656,48

Кроме единовременных затрат реализация проекта приведёт к увеличению издержек, которые представлены в таблице 3.7.

Таблица 3.7 - Текущие затраты

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	313 804,00
1.2 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	53 054,00
1.3 Энергетические ресурсы	60 750,00
1.4 Транспортные расходы	200 000,00
2. Затраты на оплату труда	0,00
3. Социальные выплаты	0,00
4. Амортизация основных фондов	37 656,48
5. Прочие затраты	50 000,00
Итого затрат:	401 460,48
Текущие издержки без амортизации	363 804,00

К материальным затратам относятся: сырьё и материалы, энергетические ресурсы, транспортные расходы.

Для реализации проекта не требуется нанимать дополнительную рабочую силу. Работа будет осуществляться в одну смену с пятидневной рабочей неделей.

В прочие затраты входит оплата услуг шеф-инженера, под руководством которого производится замена установки, для сохранения гарантии оборудования.

В текущих издержках без амортизации отражены расходы на хранение оборудования на складах, на оформление транспортных накладных.

Осуществление единовременных затрат необходимо для получения финансово-технологического эффекта.

Таблица 3.8 - Экономический эффект

Наименование	Значение
1. Дополнительная выручка от реализации услуг, руб.	700 000,00
2. Экономический эффект от реализации услуг, руб.	700 000,00

Исходя из данных таблицы 6.4 можно сделать вывод о приросте выручки от реализации услуг, сумма выручки будет равна 700 000,00 рублей.

3.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проекта

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

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

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

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

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

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

$$\alpha_t = 1/(1+E)^t, \quad (26)$$

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:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \cdot \alpha_t - K \quad (27)$$

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

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

α_t - коэффициент дисконтирования.

K - сумма дисконтированных капиталовложений, вычисляемая по формуле:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t \cdot \alpha_t \quad (28)$$

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:

$$\text{ИД} = 1 / K \cdot \sum (R_t - Z_t^+) \cdot 1 / (1 + E)^t, \quad (29)$$

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

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

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1+E)^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E)^t} \quad (30)$$

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

В противном случае капиталовложения в данный проект нецелесообразны.

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

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

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

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

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

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

3.4 Оценка эффективности инвестиционного проекта

(Разработала Рознина Е.С.)

Коммерческая эффективность инвестиционного проекта — экономический результат реализации инвестиционного проекта для инвесторов, определяемый как разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционных вложений и от производства и реализации производимых товаров, продукции и услуг с учетом внесения и уплаты различных платежей и налогов, в том числе страховых, согласно налоговому и другому законодательству страны.

Она отражает последствия реализации инвестиционного проекта непосредственно для инвесторов и определяется как по проекту в целом, так и для каждого его участника.

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 15 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,5 %;
- риск недополучения прибыли 7,5 %.

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

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.9-3.14.

Таблица 3.9 - Инвестиционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
1. Расходы на приобретение									
активов, всего	1 071 610,00								1 071 610,00
в том числе:									
за счет собственных средств	1 071 610,00								
за счет заемных средств.	0,00								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-1 071 610,00								-1071610,00
2.2. Нарастающим итогом	-1 071 610,00	-1071610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-1 071 610,00								-1071610,00
3.2. Нарастающим итогом	-1 071 610,00	-1071610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	-1 071 610,00	

74

Можно сделать вывод о том, что расходы на приобретение активов за счет собственных средств будут составлять 1071 610 рублей.

Таблица 3.10 - Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2016	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	5 2021	6 2022	7 2023	
1. Экономический эффект	5 300 000,00	5 300 000,00	5 300 000,00	5 300 000,00	5 300 000,00	5 300 000,00	5 300 000,00	5 300 000,00	42 400 000,00
2. Текущие издержки	4 723 433,77	4 723 433,77	4 723 433,77	4 723 433,77	4 723 433,77	4 723 433,77	4 723 433,77	4 723 433,77	37 787 470,14
3. Амортизация основных средств	128 593,20	128 593,20	128 593,20	128 593,20	128 593,20	128 593,20	128 593,20	128 593,20	1 028 745,60
4. Валовый доход	447 973,03	447 973,03	447 973,03	447 973,03	447 973,03	447 973,03	447 973,03	447 973,03	3 583 784,26
5. Налог на прибыль (20%)	89 594,61	89 594,61	89 594,61	89 594,61	89 594,61	89 594,61	89 594,61	89 594,61	716 756,85
6. Чистая прибыль	358 378,43	358 378,43	358 378,43	358 378,43	358 378,43	358 378,43	358 378,43	358 378,43	2 867 027,40
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	3 895 773,00
7.2. Нарастающим итогом	486 971,63	973 943,25	1 460 914,88	1 947 886,50	2 434 858,13	2 921 829,75	3 408 801,38	3 895 773,00	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	486 971,63	423 453,59	368 220,51	320 191,75	278 427,61	242 110,96	210 531,27	183 070,67	2 512 977,99
8.2. Нарастающим итогом	486 971,63	910 425,21	1 278 645,72	1 598 837,47	1 877 265,08	2 119 376,04	2 329 907,32	2 512 977,99	

Можно сделать вывод о том, что предлагаемое мероприятие за исследуемый период планирования принесет экономический эффект в размере 42 400 000 рублей. Чистая прибыль будет составлять 2 867 027,40 рублей.

Срок окупаемости проекта.

$$DPP = t_0 - (\text{ЧДД}' / (\text{ЧДД} - \text{ЧДД}')) , \text{ где} \quad (30)$$

DPP- срок окупаемости по дисконтированным потокам;

t_0 - год внедрения проекта;

ЧДД' - последнее отрицательное значение ЧДД;

ЧДД - первое положительное значение ЧДД;

$$DPP = 1 - \frac{-161\,184,79}{207\,035,72 - (-161\,184,79)} = 1,44$$

Срок окупаемости проекта - 1,44 года.

Таблица 3.11 - Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
1. Собственный капитал.	1071 610,00								1 071 610,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	1071 610,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 071 610,00
2.2. Нарастающим итогом.	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	1071 610,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 071 610,00
3.2. Нарастающим итогом.	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	1071 610,00	

77

За период планирования, жизненный цикл (8лет), инвестиционный проект потребует 1 071 610руб. капитальных вложений.

Таблица 3.12 - Инвестиционная и операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-584 638,37	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	2 824 163,00
1.2. Нарастающим итогом.	-584 638,37	-97 666,75	389 304,88	876 276,50	1 363 248,13	1 850 219,75	2 337 191,38	2 824 163,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-584 638,37	423 453,59	368 220,51	320 191,75	278 427,61	242 110,96	210 531,27	183 070,67	1 441 367,99
2.2. Нарастающим итогом.	-584 638,37	-161 184,79	207 035,72	527 227,47	805 655,08	1 047 766,04	1 258 297,32	1 441 367,99	

Чистый реальный доход проекта составит 2 824 163,00 руб., чистый дисконтированный доход – 1 441 367,99 руб.

Таблица 3.13 - Сальдо денежных потоков

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	486 971,63	3 895 773,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	486 971,63	973 943,25	1 460 914,88	1 947 886,50	2 434 858,13	2 921 829,75	3 408 801,38	3 895 773,00	

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен :

$$\text{ЧДД} / \text{Кап. затраты} = 2\,512\,977,99 / 1\,071\,610,00 = 2,4,$$

Индекс доходности исчисленный по дисконтированным потокам равен :

$$\text{Поток реальных средств за исследуемый период} / \text{Кап. затраты} = 3\,895\,773,00 / 1\,071\,610,00 = 3,7$$

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 85 % в год (рисунок 3.6).

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.6

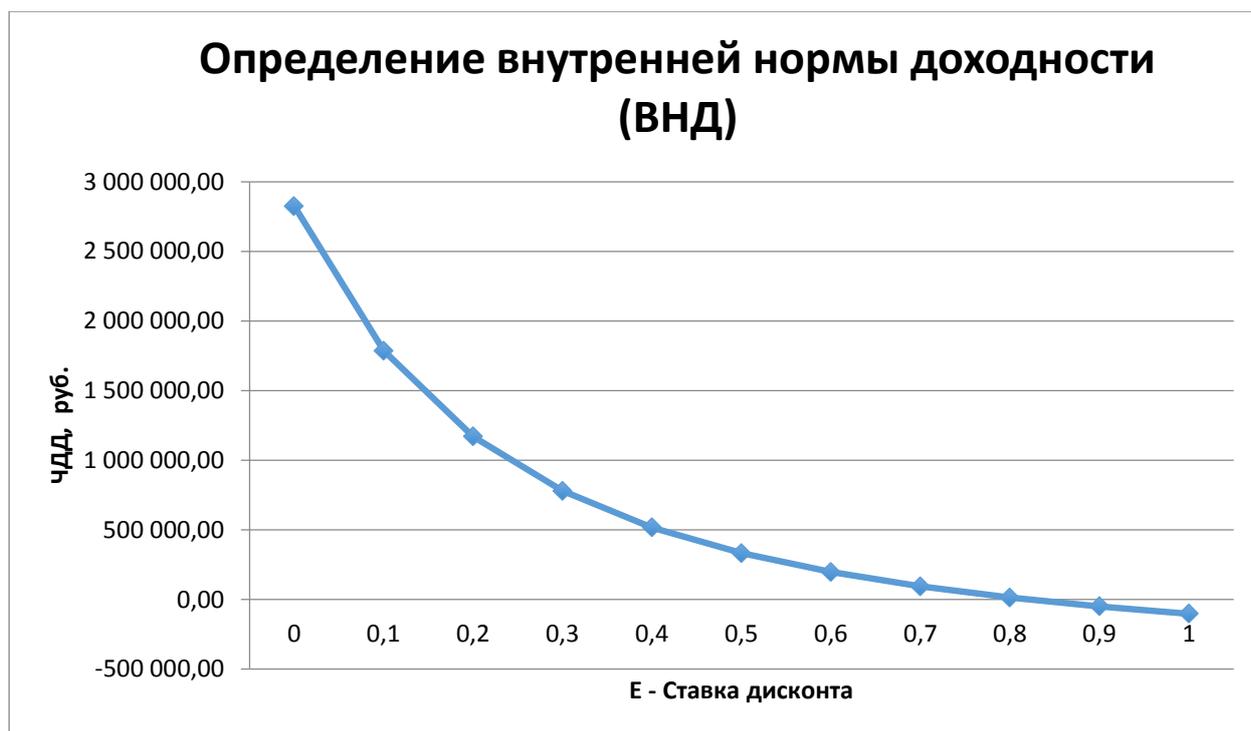


Рисунок 3.6 - Определение внутренней нормы доходности

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.7.

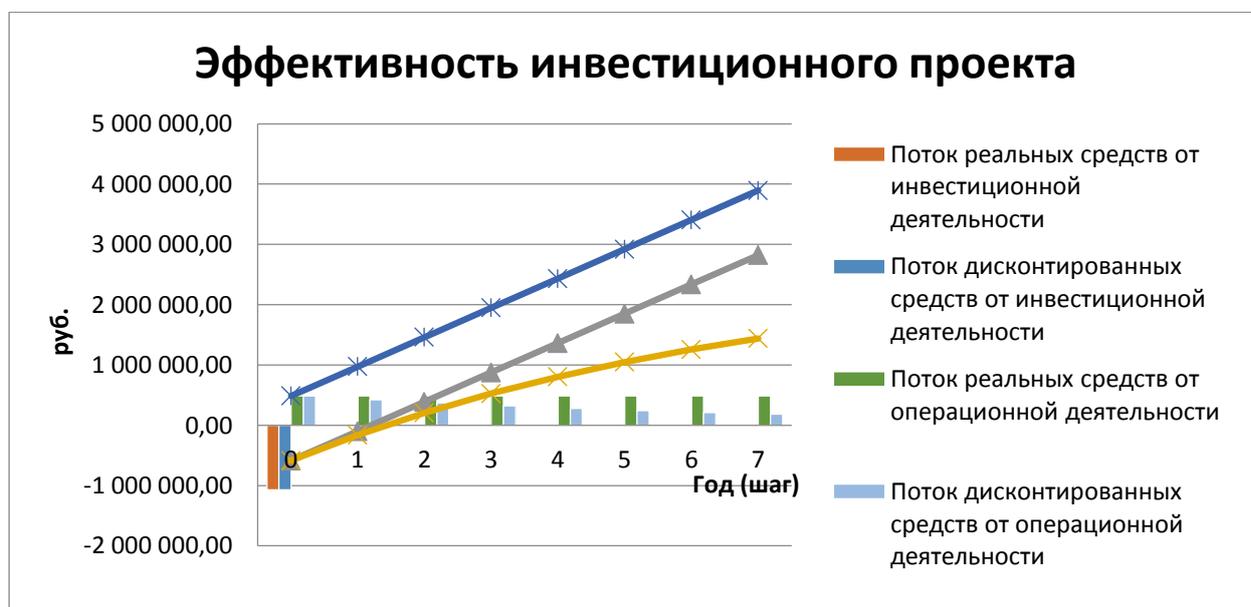


Рисунок 3.7- Эффективность инвестиционного проекта

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

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

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

3.5 Оценка эффективности инвестиционного проекта

(Разработала Канаева Е.А.)

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

- продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 15 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,5 %;
- риск недополучения прибыли 7,5 %.

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

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.14-3.

Таблица 3.14 - Инвестиционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
1. Расходы на приобретение									
активов, всего	765 264,48								765 264,48
в том числе:									
за счет собственных средств	765 264,48								
за счет заемных средств.	0,00								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-765 264,48								-765 264,48
2.2. Нарастающим итогом	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-765 264,48								-765 264,48
3.2. Нарастающим итогом	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	-765 264,48	

Опираясь на данные представленные в таблице, можно сделать вывод о том, что расходы на приобретение активов за счёт собственных средств составят 765 264,48 рублей за период.

Таблица 3.15 - Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
1. Экономический эффект	700 000,00	700 000,00	700 000,00	700 000,00	700 000,00	700 000,00	700 000,00	700 000,00	5 600 000,00
2. Текущие издержки	363 804,00	363 804,00	363 804,00	363 804,00	363 804,00	363 804,00	363 804,00	363 804,00	2 910 432,00
3. Амортизация основных средств	37 656,48	37 656,48	37 656,48	37 656,48	37 656,48	37 656,48	37 656,48	37 656,48	301 251,84
4. Валовый доход	298 539,52	298 539,52	298 539,52	298 539,52	298 539,52	298 539,52	298 539,52	298 539,52	2 388 316,16
5. Налог на прибыль (20%)	59 707,90	59 707,90	59 707,90	59 707,90	59 707,90	59 707,90	59 707,90	59 707,90	477 663,23
6. Чистая прибыль	238 831,62	238 831,62	238 831,62	238 831,62	238 831,62	238 831,62	238 831,62	238 831,62	1 910 652,93
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	2 211 904,77
7.2. Нарастающим итогом	276 488,10	552 976,19	829 464,29	1 105 952,38	1 382 440,48	1 658 928,58	1 935 416,67	2 211 904,77	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	276 488,10	240 424,43	209 064,72	181 795,41	158 082,97	137 463,45	119 533,43	103 942,12	1 426 794,63
8.2. Нарастающим итогом	276 488,10	516 912,53	725 977,25	907 772,66	1 065 855,63	1 203 319,08	1 322 852,51	1 426 794,63	

Исходя из данных, предоставленных в таблице 3.15 можно сделать вывод о том, что предлагаемое мероприятие за исследуемый период планирования принесёт экономический эффект в размере 5 600 000,00 рублей, а чистая прибыль составит 1 910 652,93 рубля.

Таблица 3.16 - Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
1. Собственный капитал.	765 264,48								765 264,48
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	765 264,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	765 264,48
2.2. Нарастающим итогом.	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	765 264,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	765 264,48
3.2. Нарастающим итогом.	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	765 264,48	

За период планирования, жизненный цикл (8 лет), инвестиционный проект потребует 765 264,48 руб. капитальных вложений.

Таблица 3.17 - Инвестиционная и операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-488 776,38	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	1 446 640,29
1.2. Нарастающим итогом.	-488 776,38	-212 288,29	64 199,81	340 687,90	617 176,00	893 664,10	1 170 152,19	1 446 640,29	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-488 776,38	240 424,43	209 064,72	181 795,41	158 082,97	137 463,45	119 533,43	103 942,12	661 530,15
2.2. Нарастающим итогом.	-488 776,38	-248 351,95	-39 287,23	142 508,18	300 591,15	438 054,60	557 588,03	661 530,15	

8

Чистый реальный доход проекта составит 1 446 640,29 тыс. руб., чистый дисконтированный доход – 661 530,15 рублей.

Таблица 3.18 - Сальдо денежных потоков

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	276 488,10	2 211 904,77
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	276 488,10	552 976,19	829 464,29	1 105 952,38	1 382 440,48	1 658 928,58	1 935 416,67	2 211 904,77	

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 4,5, а исчисленный по дисконтированным потокам – 7,0

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 55 % в год (рисунок 3.8).



Рис. 3.8 – определение внутренней нормы доходности (ВНД)

Срок окупаемости проекта:

$$DPP = t_0 - \frac{ЧДД'}{ЧДД - ЧДД'} \quad (30)$$

DPP- срок окупаемости по дисконтированным потокам;

t_0 - год внедрения проекта;

ЧДД' - последнее отрицательное значение ЧДД;

ЧДД - первое положительное значение ЧДД;

$$DPP = 1 + \frac{39\,287,23}{209\,064,72} = 0,8$$

Срок окупаемости проекта, исчисленный по дисконтированным потокам, составляет 0,8 года.

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.9.

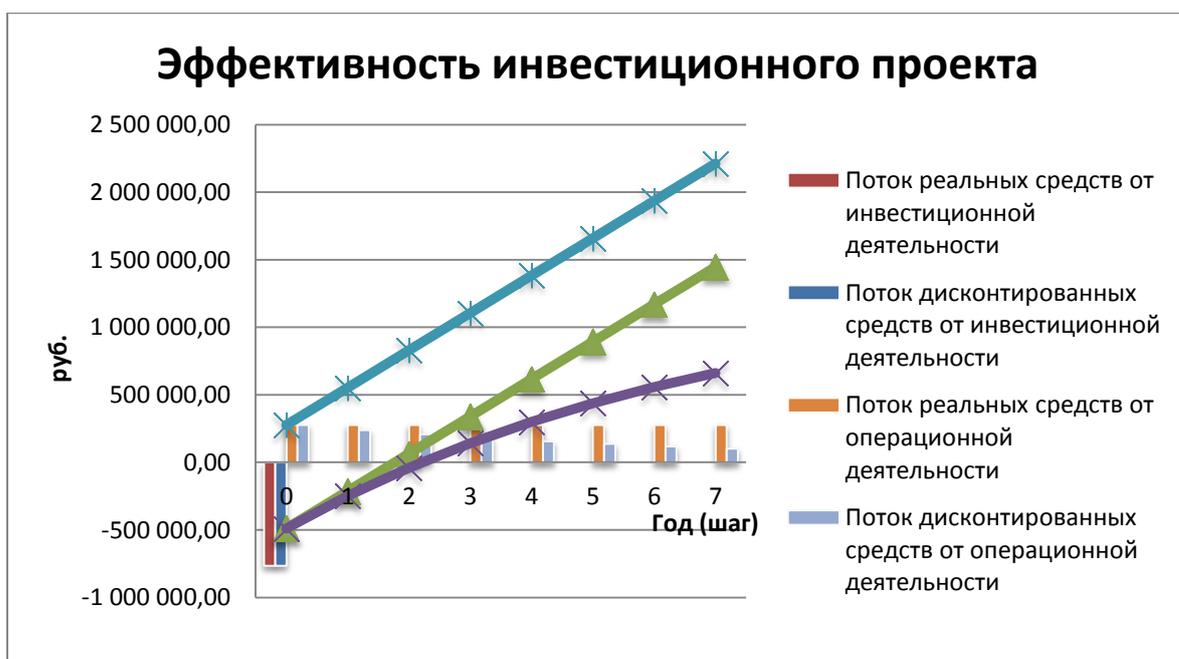


Рисунок 3.9 – Эффективность инвестиционного проекта

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

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

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

3.6 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Рознина Е.С.)

Поскольку инвестиционные проекты имеют определённую степень риска, связанную с природными и рыночными факторами, то необходимо провести анализ чувствительности к риску от проведения мероприятий.

Надёжность проекта при общей нестабильности характеризуется чувствительностью основных экономических критериев к изменению различных критериев.

Анализ и оценка рисков занимают важное место в системе анализа долгосрочных инвестиций. Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не склонны рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выберут тот, риск которого меньше.

При этом под риском понимается вероятность получения меньших доходов (или прироста стоимости актива), чем ожидается инвестором.

Считается, что анализ инвестиций проводится в условиях риска, а не неопределенности, так как экономические субъекты активно собирают необходимую им информацию и могут с достаточной степенью точности судить о вероятности событий.

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которую называют также «диаграммой паука».

Для построения диаграммы «Паук» вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Таблица 3.19 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	502 595,60			2 512 977,99			4 523 360,38
Текущие издержки		3 970 505,22		2 512 977,99		1 055 450,75	
Налоги			2 538 107,77	2 512 977,99	2 487 848,21		

На рисунке 3.10 представлена диаграмма «Паук» для предлагаемого мероприятия.

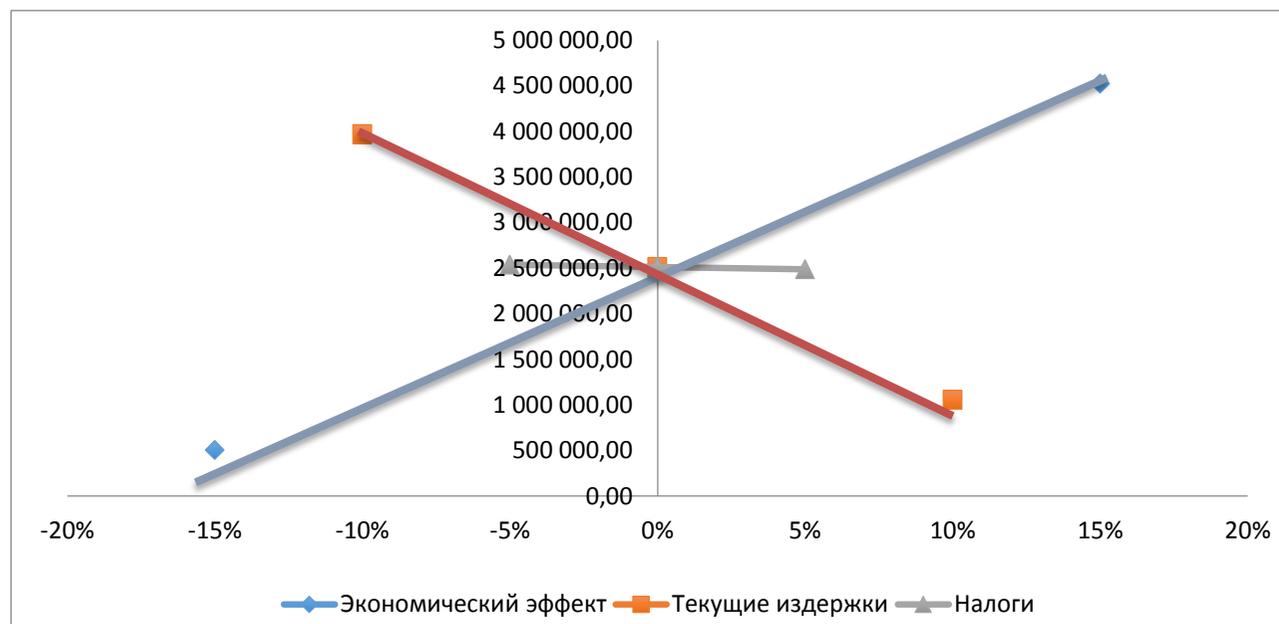


Рисунок 3.10 - Диаграмма «Паук»

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

3.7 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Канаева Е.А.)

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

Анализ и оценка рисков занимают важное место в системе анализа долгосрочных инвестиций. Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не склонны рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выберут тот, риск которого меньше. При этом под риском понимается вероятность получения меньших доходов (или прироста стоимости актива), чем ожидается инвестором.

Считается, что анализ инвестиций проводится в условиях риска, а не неопределённости, так как экономические субъекты активно собирают необходимую им информацию и могут с достаточной степенью точности судить о вероятности событий.

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

Таблица 3.20 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	285 358,93			1 426 794,63			2 568 230,33
Тенкущие издержки		2 254 335,51		1 426 794,63		599 253,74	
Налоги			1 441 062,57	1 426 794,63	1 412 526,68		

На рисунке 3.11 представлена диаграмма «Паук» для предлагаемого мероприятия.

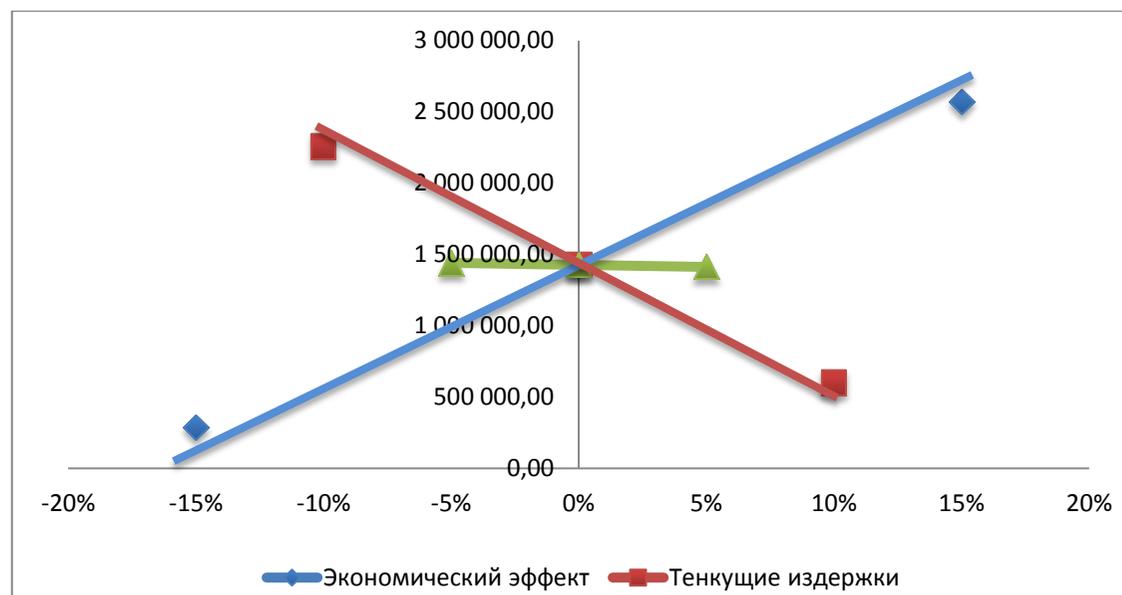


Рисунок 3.11 - Диаграмма «Паук»

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итоги проделанной работы можно сделать вывод, что все поставленные задачи и цели были выполнены.

В первой главе была дана краткая характеристика АО «Самотлорнефтегаз», и нефтегазовой отрасли в целом.

Был проведен SWOT-анализ, для того чтобы сделать оценку стратегического развития предприятия. Были выяснены сильные и слабые стороны компании, а также возможности и угрозы дальнейшего развития.

Проанализировав слабые стороны предприятия, наиболее эффективной стратегией была выбрана стратегия сохранения и увеличения объёмов добычи нефти.

Ежегодная добыча нефти и газа со временем, естественно, будет уменьшаться, а требования, предъявляемые к уровню как фундаментальных, так и специфических знаний инженеров, повышаться. Это, в частности, определятся тем, что остаточные запасы надо будет извлекать более совершенными способами, например, физическими, химическими и т.д.

С ростом извлеченных запасов все больше усложняется их извлечение, необходимо более тщательно подходить к процессу разработки имеющихся месторождений, использовать пусть не самые прибыльные способы эксплуатации, но зато самые эффективные, позволяющие извлечь все запасы нефти доступные нам.

Во второй главе был проведен анализ финансово-экономической деятельности АО «Самотлорнефтегаз», исходя из него, можно сделать выводы:

АО «Самотлорнефтегаз» имеет абсолютную финансовую устойчивость. Динамика финансовых показателей платежеспособности выявила небольшую финансовую зависимость данного предприятия от внешних источников финансирования.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности оказалось ниже допу-

стимого, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Следует отметить, что оборачиваемость дебиторской задолженности ниже оборачиваемости кредиторской, что является неблагоприятным фактором в деятельности предприятия. Рентабельность продаж в период с 2016-2018 год имеет динамику роста.

В качестве решения проблем, связанных с тенденцией снижения уровня добычи нефти и высокой степенью износа основных средств, были разработаны следующие проекты: «Способ воздействия ультразвукового оборудования на призабойную зону пласта» и «Целесообразная замена устаревшего компрессора и утилизация попутного нефтяного газа».

Данные проекты могут быть совместно реализованы и направлены на решение разных проблем, что будет способствовать дальнейшему развитию и процветанию компании.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Борисова, О.В. Инвестиции. В 2 т. Т.1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 218 с.
- 2 Викторова, Н.В. Отраслевые особенности бухгалтерского учета: учебное пособие / Н.В. Викторова, Н.В. Зылёва.– Тюмень: 2017. – 48 с.
- 3 Вихрова, Н.О. Экономика производства. Оценка результатов хозяйственной деятельности :учебное пособие / Н.О. Вихрова. – Москва : МИСИС, 2013. – 48 с.
- 4 Грицюк, Т.В. Финансы предприятий на примере регионов / Т.В. Грицюк, В.В. Котилко. – Москва:Финансы и статистика, 2014 – 488 с.
- 5 Еремеев, С. В. Автоматизация технологических процессов и производств в нефтегазовой отрасли: Учебное пособие. – СПб.:2018. – 136 с.
- 6 Захаров, И.В. Теория экономического: учебное пособие / И.В. Захаров. – Москва : МГУ имени М.В.Ломоносова, 2015. – 176 с.
- 7 Каверина, О.Д. Управленческий учет / О.Д. Каверина. - М.: Финансы и статистика, 2014.
- 8 Крылов, С.И Финансовый анализ: Учебное пособие / Крылов С.И., – 2-е изд., стер. - М.: Флинта, Издательство Урал. ун-та, 2017. – 160 с.
- 9 Крылов, Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: учебное пособие / Э.И. Крылов, В.М. Власова, М.Г. Егорова. – Электрон. дан. – Москва : Финансы и статистика, 2014. – 192 с.
- 10 Кузнецов, Б.Т. Инвестиционный анализ. Учебное пособие и практикум для академического бакалавриата / Б.Т. Кузнецов. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 361 с.
- 11 Куприянова, Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 157 с.

12 Лебедев, Г.В. Методика анализа деятельности предприятий в условиях рыночной экономики / Лебедев, Г.В., Д.Н. Томилина, Г.Н. Бургонова и др.; Под ред. Г.А. Краюхина. – СПб, 2014 г.

13 Максютлов, А.А. Экономический анализ: учебное пособие / А.А. Максютлов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 544 с.

14 Маркаръян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Э.А. Маркаръян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркаръян. – Москва: КноРус, 2015. – 534 с.

15 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2016 – 536 с.

16 Тимохин, М.Н. Экономика и организация промышленного производства / М.Н. Тимохин, В.Г. Лебедь. – 2-изд., перераб. и доп. М.: Мысль, 2017. – 694 с.

17 Шохина, Е.И. Финансовый менеджмент: учебник / коллектив авторов ; под ред. проф. Е.И. Шохина. – 4ое изд., стер. – Москва : КНОРУС, 2017. – 476 с.

18 Чернов, В.А. Инвестиционный анализ. 2-е изд., перераб. и доп. Учебное пособие. Гриф УМО. Гриф УМЦ «Профессиональный учебник» / В.А. Чернов; Под ред. М.И. Баканова. — М.: ЮНИТИ, 2017. — 159 с.

19 Алексеев, В.Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Н. Алексеев, Н.Н. Шарков. – Электрон. дан. – Москва : Дашков и К, 2017. – 176 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/94033>

20 АО «Самотлорнефтегаз» : [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://samotlor.rosneft.ru>

21 Информационно-правовая система : [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

22 Савиных, А.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров и магистров) [Электронный ресурс] : учеб. пособие – Электрон. дан. – Москва : КноРус, 2015. – 300 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/53364>

23 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учеб. пособие – Электрон. дан. – Москва: Финансы и статистика, 2016. – 224 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/5371>.

24 Чопозова, А.И. Методика финансового анализа: теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие /А.И. Чопозова.– Электрон. дан.–Москва: Финансы и статистика, 2008.–136с.–Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/53853>

25 Шадрина, А.В. Основы нефтегазового дела [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.В. Шадрина, В.Г. Крец. – Электрон. дан. –Москва : , 2016. – 213 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/100251>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Рисунок А.1 - Структура АО «СНГ»

