

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой

/А.В. Прохоров/

13 июня 2019 г.

Оценка экономической эффективности мероприятий по улучшению показателей
нефтедобычи в ПАО «Варьеганнефтегаз»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2019.546.ВКР

Консультанты, (должность)

Руководитель работы
к.э.н., доцент

/А.В.Прокопьев/

07 июня 2019 г.

Консультанты, (должность)

Автор работы
обучающийся группы ДО-415

/Д.Н.Бамбуров/

06 июня 2019 г.

Консультанты, (должность)

Нормоконтролер

/Н.В.Назарова/

07 июня 2019 г.

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Бамбуров Д.Н. Оценка экономической эффективности мероприятий по улучшению показателей нефтедобычи в ПАО «Варьеганнефтегаз» –Челябинск: ЮУрГУ, ДО- 415, 78 с., 12 ил., 27 таб., библиогр. список – 19 наим., 2 прил., 16 слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки стратегических направлений развития для ПАО «Варьеганнефтегаз».

В выпускной квалификационной работе проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ПАО «Варьеганнефтегаз», 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.

Указана сущность проекта по внедрению олеофильного скиммера, оценка экономической эффективности и чувствительности проекта к риску.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «ВАРЬЁГАННЕФТЕГАЗ» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	10
1.1 История создания и развития ПАО «Варьёганнефтегаз»	10
1.2 Цель и виды деятельности организации.....	13
1.3 Анализ организационной структуры управления ПАО «Варьёганнефтегаз».....	14
1.4 Отраслевые особенности функционирования ПАО «Варьёганнефтегаз».....	17
1.5 SWOT – анализ ПАО «Варьёганнефтегаз».....	20
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО – ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ПАО «ВАРЬЁГАННЕФТЕГАЗ».....	24
2.1 Анализ состава и структуры баланса.....	24
2.2 Анализ финансовой устойчивости.....	29
2.3 Анализ ликвидности и платёжеспособности организации.....	34
2.4 Оценка деловой активности организации.....	46
2.5 Анализ рентабельности	48
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО ВНЕДРЕНИЮ ОЛЕОФИЛЬНОГО СКИММЕРА AQUAGUARD RBS TRITTON 60	51
3.1 Методические основы оценки инвестиционных проектов.....	51
3.2 Сущность проекта по внедрению олеофильного скиммера AquaGuard RBS TRITTON 60.....	54
3.3 Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта	57
3.4 Оценка чувствительности инвестиционного проекта к риску	69
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	73
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	74

ПРИЛОЖЕНИЯ	76
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура управления ПАО «Варьёганнефтегаз»	76
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс ПАО «Варьёганнефтегаз»	78

ВВЕДЕНИЕ

Одним из основных показателей качества оборотной и сточной воды промышленных предприятий является концентрация нефтепродуктов. ПДК нефтепродуктов в воде находится в диапазоне от нескольких сотых миллиграмм на литр для воды, сбрасываемой в водоёмы рыбохозяйственного назначения, до нескольких миллиграммов на литр для оборотной воды. Достижение таких показателей невозможно без применения технологий тонкой очистки (адсорбенты, флотационные методы, мембранная фильтрация и т.д.). Практически всем технологиям тонкой очистки предшествует максимально возможное удаление свободных нефтепродуктов методами, основанными на разнице удельных весов нефтепродуктов и воды. Для этого традиционно применяются различные отстойники с коалесцентными системами или без них. Результатом является слой нефтепродуктов на поверхности воды толщиной от радужной плёнки до нескольких сантиметров. Всплывшие нефтепродукты подлежат сбору с поверхности воды, дальнейшей утилизации или применению в качестве полезного продукта. Одним из способов сбора отделённых нефтепродуктов является применение олеофильного скиммера RBS TRITTON 60.

Объектом исследования выступает ПАО «Варьёганнефтегаз»

Предметом исследования является система показателей оценки эффективности ПАО «Варьёганнефтегаз»

Цель дипломного проекта заключается в разработке инвестиционного проекта, направленного на повышение эффективности деятельности предприятия, на основе результатов анализа финансово-экономических показателей и выявления проблем в деятельности предприятия

Основными задачи дипломного проекта являются:

- изучение общей характеристики предприятия и отраслевых особенностей его функционирования;
- анализ основных показателей производственно-экономической деятельности предприятия;

– анализ финансового состояния предприятия, а именно анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности предприятия;

– разработка инвестиционных проектов, направленных на повышение эффективности деятельности предприятия.

Основными методами дипломного проекта являются:

- 1) графические методы
- 2) финансовый анализ
- 3) SWOT-анализ
- 4) оценки эффективности

Теоретическим и информационным основанием данной дипломной работы являются статьи и научные публикации в периодических изданиях, нормативно-правовые акты, материалы статистической и финансовой отчетности предприятия, а также данные бухгалтерской отчетности предприятия.

Структура дипломной работы состоит из введения, трех глав и заключения.

Основное содержание первой части исследования раскрывает специфику деятельности анализируемого объекта, его историю, стратегическую позицию с использованием метода SWOT-анализа.

Расчетно-аналитическая часть позволяет дать оценку финансовому состоянию предприятия, его рентабельности и затратности функционирования.

Третья часть представляет собой методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов. В данной главе рассматривается методика расчета основных показателей эффективности инвестиционного проекта.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «ВАРЬЁГАННЕТЕГАЗ» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания и развития ПАО «Варьёганнефтегаз»

В 1967 году поисковая скважина №1П Варьеганского месторождения вскрыла газоносный пласт, а в 1968 году начато бурение скважины №2Р, на которой был получен первый фонтан нефти. С этой скважины началась история открытия и разработки Варьеганского месторождения, являющегося одним из крупнейших в Западной Сибири, промышленная эксплуатация которого началась в мае 1974 года[11].

В 1976 году, когда объемы добычи нефти достигли достаточно высоких показателей, созрела необходимость создания на Варьеганском месторождении самостоятельного предприятия. Так 24 сентября 1976 года было принято решение об организации НГДУ «Варьеганнефть», которое начало свою работу 1 ноября того же года. Была создана производственная база.

1978 год - впервые произведена закачка по поддержанию пластового давления в скважинах. Началась подготовка нефти на ЦПС. Отправлены на экспорт первые тонны нефти.

1985 год - образовано объединение «Варьеганнефтегаз», куда НГДУ «Варьеганнефть» вошло уже как структурная единица. В составе объединения «Варьеганнефтегаз» НГДУ «Варьеганнефть» существовало до 1993 года[11].

1993 год – 11 мая в г. Радужный зарегистрировано Открытое акционерное общество «Варьеганнефть», регистрационный номер РД-П №0527.

1994 год – проведен ряд мероприятий по снижению затрат и уменьшению себестоимости продукции. Создана централизованная бухгалтерия, проведена реорганизация кадровой службы. Геологическая и техническая службы были переориентированы на аналитическое изучение причин бездействия эксплуатационного фонда скважин.

1998 год - особое внимание уделено программе по переводу скважин на более экономичный механизированный способ добычи нефти с применением штанговых глубинных насосов.

2002 год – ОАО «Варьеганнефть» вошло в структуру АО НК «РуссНефть».

2003 год – из состава ОАО «Варьеганнефть» выделены Управление по ремонту и обслуживанию нефтепромыслового оборудования (УРОНО), Управление технологического транспорта (УТТ), Управление автоматизации и производства (УАиЭНП), Строительно-монтажное управление (СМУ) и Производственно-бытовое управление (ПБУ).

2007 год - ввод в разработку Валюнинского, Калинового и Ново-Аганского месторождений.

2009 год – с начала года ОАО «Варьеганнефть» оказывает операторские услуги по добыче нефти дочернему предприятию ОАО НК «РуссНефть» - ООО «Белые ночи». Внедрены геологические программные комплексы, позволяющие создавать и пополнять единый банк данных геолого-геофизической информации в цифровом формате, а также способствующие ведению геолого-промыслового анализа и мониторинга разработки месторождений.

2010 год – накопленная добыча нефти на Варьеганском месторождении составила 200 млн. тонн.

2011 год - на месторождениях Варьеганского нефтяного блока добыто 2872 тыс. тонн нефти. Обществом интенсивно велась работа по осуществлению газовой программы. Завершены проектные работы по строительству газопровода «УПСВ Западно-Варьеганского месторождения – КС-3 «Варьеганская» с подводным газопроводом Рославльского месторождения[11].

2012 год - на месторождениях Варьеганского нефтяного блока добыто 3 млн. 123 тыс. тонн нефти, что на 8,7% превышает аналогичный показатель прошлого года (+251 тыс. тонн). Основной рост объема добычи нефти был обеспечен успешной реализацией программы эксплуатационного бурения и геолого-технических мероприятий (ГТМ).

2013 год - на месторождениях Варьеганского нефтяного блока добыто 2,89 млн. тонн нефти. Основной рост объема добычи нефти был обеспечен успешной реализацией программы эксплуатационного бурения и геолого-технических мероприятий (ГТМ).

2014 год – обеспечение добычи углеводородного сырья в размере 2,382млн. тонн нефти на месторождениях Варьеганского нефтяного блока.

2015 год - внедрение экономически эффективных программ добычи нефти в 2015 году на месторождениях Варьеганского нефтяного блока дало положительные результаты.

2016 год - В течение всего года активно разбуривалось Тагринское месторождение, упор сделан на ачимовскую залежь.

2017 год - на месторождениях ОАО «Варьеганнефть» добыто более 2,783 млн. тонн нефти и 1,797 млрд. куб. м попутного нефтяного газа. Плановые показатели по добыче газа выполнены 24 декабря. На Тагринском участке недр введено в эксплуатацию 75 новых скважин, они принесли Обществу дополнительно свыше 540 тыс. тонн углеводородного сырья, успешно использовался ряд прогрессивных технологий, таких как зарезка боковых стволов, многостадийные ГРП с максимальным количеством портов – до девяти штук и максимальным объемом закачиваемого проппанта – до 980 тонн. На севере Тагринского месторождения подтверждены около 5 млн. тонн извлекаемых запасов нефти, что позволило сформировать программу эксплуатационного бурения на 52 новых скважины в ранее не освоенных районах. В южной части этого участка недр, благодаря бурению скважины методом ЗБС, открыта новая залежь пласта ЮВ1-2.

2018 год - на месторождениях ОАО «Варьеганнефть» добыто более 2 млн. 933 тысяч тонн нефти, что на 5% больше прошлогоднего показателя и 2 млрд. 013 млн. м. куб. попутного нефтяного газа. Плановые показатели по добыче газа выполнены 29 декабря. В 2018 году акционерное общество продолжило промышленное освоение лицензионных участков с вовлечением в разработку

ранее неосвоенных объектов. Введено в эксплуатацию 82 новые скважины, они принесли предприятию дополнительно свыше 570 тысяч тонн нефти. В течение 2018 года выполнено 34 реконструкций скважин методом ЗБС с накопленной добычей нефти порядка 144 тыс. тонн. Реализовано 305 геолого-технических мероприятия с дополнительной добычей нефти 291,3 тыс. тонн. В систему ППД переведено 36 скважин, что на 89,5% больше прошлогоднего показателя.

1.2 Цель и виды деятельности организации

Целью организации ПАО «Варьеганнефтегаз», согласно уставу, является получение прибыли[9].

Общество имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

Организация осуществляет следующие виды деятельности[9]:

- добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа;
- добыча природного газа и газового конденсата;
- геолого - разведочные, геофизические и геохимические работы в области изучения недр;
- предоставление услуг по бурению, связанному с добычей нефти, газа и газового конденсата;
- производство электромонтажных работ;
- деятельность столовых при предприятиях и учреждениях;
- деятельность агентов по оптовой торговле топливом;
- производство, передача и распределение электроэнергии;
- производство, передача и распределение пара и горячей воды (тепловой энергии);
- разработка гравийных и песчаных карьеров;
- добыча глины и каолина;

- добыча и агломерация торфа;
- удаление и обработка твердых отходов;
- предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию прочего оборудования общего назначения, не включенного в другие группировки;
- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

Общество осуществляет работы, связанные с использованием сведений, составляющих государственную тайну, а также осуществляет мероприятия и (или) оказывает услуги по защите государственной тайны, на основании специального разрешения (лицензии), если иные требования не предусмотрены законодательством Российской Федерации.

Общество осуществляет организацию и проведение мероприятий в области мобилизационной подготовки, гражданской обороны, предупреждения и ликвидации чрезвычайных ситуаций.

В случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, Общество может заниматься отдельными видами деятельности только на основании специального разрешения (лицензии), членства в саморегулируемой организации или выданного саморегулируемой организацией свидетельства о допуске к определенному виду работ[9].

1.3 Анализ организационной структуры управления ПАО «Варьёганнефтегаз»

Структура предприятия - это состав и соотношение его внутренних звеньев: цехов, участков, отделов, лабораторий и других подразделений, составляющих единый хозяйственный объект.

Организационная структура управления — это упорядоченная совокупность взаимосвязанных элементов, находящихся между собой в устойчивых

отношениях, обеспечивающих их развитие и функционирование как единого целого.

Организационная структура управления ПАО «Варьёганнефтегаз» является линейно-функциональной, она представлена в рисунке 1.3.1.. Характер делегирования полномочий - вышестоящие передают определенные полномочия нижестоящим, наделяя их ответственностью и правами.

Организационная структура управления ПАО «Варьёганнефтегаз» представлена в приложении 1.

Следует отметить, что для всех линейных руководителей характерно:

- быстрое осуществление действий по распоряжениям и указаниям, которые исходят от вышестоящих руководителей;
- рациональное сочетание линейных и функциональных взаимосвязей;
- стабильность полномочий и ответственности за персоналом;
- единство и четкость распорядительства;
- личная ответственность каждого руководителя за результаты деятельности

Во главе предприятия стоит Генеральный директор, которому подчиняются руководители функциональных подразделений: главный инженер, главный геолог, главный бухгалтер, заместитель генерального директора по работе с персоналом, заместитель генерального директора по безопасности,

Главный инженер стоит во главе департамента добычи нефти.

Основными функциями, которые выполняет главный инженер, являются:

- определение технической политики и направлений технического развития предприятия в условиях рыночной экономики, путей реконструкции и технического перевооружения действующего производства;
- обеспечение необходимого уровня технической подготовки производств и его постоянного роста, повышения эффективности производства и производительности труда;
- в соответствии с утвержденными бизнес-планами предприятия на долгосрочную и среднесрочную перспективу руководство разработкой

мероприятий по реконструкции и модернизации предприятия, предотвращению вредного воздействия производства на окружающую среду, бережному использованию природных ресурсов, созданию безопасных условий труда и повышению технической культуры производства;

- организация разработки и реализации планов внедрения новой техники и технологии, проведение организационно-технических мероприятий, научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ;

- обеспечение эффективности проектных решений, своевременной и качественной подготовки производства, технической эксплуатации, ремонта и модернизации оборудования, достижения высокого качества продукции в процессе ее разработки и производства;

- осуществление контроля за соблюдением технологической дисциплины, правил и норм по охране труда, технике безопасности, производственной санитарии и пожарной безопасности, требований природоохранных, санитарных органов, а также органов, осуществляющих технический надзор;

- обеспечение своевременной подготовки технической документации;

- принятие мер по совершенствованию организации производства, труда и управления на основе внедрения новейших технических и телекоммуникационных средств выполнения инженерных и управленческих работ;

- руководство деятельностью технических служб предприятия, контроль за результатами их работы, состоянием трудовой и производственной дисциплины в подчиненных подразделениях.

Главному геологу подчиняются департамент по геологии и недропользованию, департамент планирования и реализации геолого-технических мероприятий, департамент разработки месторождений.

Главный геолог обязан:

- осуществлять контроль состояния разработки месторождений, динамики основных показателей, соответствие их с проектными показателями и нормами отбора нефти;

- разрабатывать нормы отбора нефти и закачки воды на планируемый период, внесение необходимых изменений в нормы в соответствии с фактической динамикой добычи;

- разрабатывать текущие и перспективные планы по добыче нефти и газа с учетом ввода новых месторождений;

- осуществлять контроль выполнения программ геолого-технических мероприятий, а также заданий по новым методам повышения нефтеотдачи пластов;

- участвовать в разработке и сопровождении программного обеспечения по проведению анализа состояния разработки месторождений;

- контролировать состояние фонда скважин, проверять материалы на консервацию и ликвидацию скважин, участвовать в оформлении горных отводов, лицензионных соглашений;

- вести учет планируемых и фактических показателей разработки по месторождениям.

Руководители других блоков и подразделений выполняют функции в пределах своих компетенций на основе разработанных в ПАО «Варьеганнефтегаз» компетенций.

1.4 Отраслевые особенности функционирования ПАО «Варьеганнефтегаз»

Нефтегазовая отрасль – это обобщенное название комплекса промышленных предприятий по добыче, транспортировке, переработке и распределению конечных продуктов переработки нефти и газа. Это одна из мощнейших отраслей Российской Федерации, в значительной степени

формирующая бюджет и платежный баланс страны, обеспечивающая валютные поступления и поддержание курса национальной валюты[6].

В России добыча нефти из скважин началась на Кубани в 1864 году. В сутки добывалось 190 тонн черного топлива, и в начале XX века наша страна стала мировым лидером по добыче нефтяных продуктов. «Черное золото» добывали в Азербайджане, Башкирии, на Кавказе и в Средней Азии. Позднее скважины стали бурить на Волго-Уральской базе. Объем нефтяной добычи достиг 31 млн. тонн[6].

В шестидесятых годах количество добыч уже составляло 148 млн. тонн, из которых свыше 70% приходилось на новые месторождения Волго-Уральского региона. В семидесятые годы стали активно использоваться для нефтеразработок Западно-Сибирские месторождения. Одновременно с нефтяной разведкой были обнаружены газовые залежи.

Нефтегазовая отрасль оказывает существенное влияние на экономику России. В настоящее время это основа для формирования бюджета и обеспечения функционирования многих других отраслей экономики. Стоимость национальной валюты во многом зависит от мировых цен на нефть. Добываемые в РФ углеродные энергоресурсы позволяют полностью удовлетворить внутренний спрос в топливе, обеспечивают энергетическую безопасность страны, а также вносят существенный вклад в мировое энергосырьевое хозяйство[6].

Нефтегазовая отрасль России входит в число ведущих в мире, полностью обеспечивает внутренние текущие и перспективные потребности в нефти, природном газе, продуктах их переработки.

Таблица 1.1 – Уровень добычи нефти и газа в Российской Федерации за период 2015-2018 гг.

Год	Добыча нефти, млн. тонн	Добыча газа, млрд. куб. м.	Изменение в добычи нефти, млн. тонн	Изменение в добычи газа, куб. м.
2015	534,0	634	-	-
2016	547,5	641	+13,5	+7
2017	546,7	690,5	-0,8	+49,5
2018	556	728	+9,3	+37,5

Нефтегазовая отрасль России включает в себя 2352 разрабатываемых месторождения нефти. Крупнейшим нефтегазовым регионом России является Западная Сибирь, на нее приходится 60% всего добываемого черного золота. Значительная часть нефти и газа добывается в Ханты-Мансийском и Ямало-Ненецком автономных округах. Объем добычи продукта в других регионах РФ:

- Волго-Уральская база – 22%;
- Восточная Сибирь – 12%;
- Северные месторождения – 5%;
- Кавказ – 1%.

Доля Западной Сибири в добыче природного газа достигает почти 90%. Самые большие залежи (порядка 10 трлн. кубических метров) приходится на Уренгойское месторождение в Ямало-Ненецком Автономном округе. Объем добычи газа в других регионах РФ[6]:

- Дальний Восток - 4,3%;
- Волго-Уральские месторождения – 3,5%;
- Якутия и Восточная Сибирь – 2,8%;
- Кавказ – 2,1%.

Задача переработки превратить сырую нефть и газ в товарную продукцию.

Всего нефтегазовая отрасль России насчитывает более 15 крупных добывающих предприятий, среди которых известные «Газпром», «Роснефть», «Лукойл», «Сургутнефтегаз».

Крупнейшими российскими компаниями в сфере добычи и переработки газа являются «Газпром» и «Новатэк». В нефтяной отрасли лидирующие позиции на рынке у «Роснефти», также ведущими компаниями являются «Лукойл», «Газпром Нефть» и «Сургутнефтегаз».

Перспективы развития отрасли[6]:

1. По уровню переработки Россия находится в колонке последних мест в мире. Степень износа основных фондов – выше 80%. Загрузка по первичной переработке составляет в среднем 73%, поэтому нефтяным компаниям легче

экспортировать нефть, чем ее перерабатывать. Более половины всех нефтегазовых продуктов экспортируется.

2.Подходит к концу срок эксплуатации технологических и технических мощностей нефтегазового комплекса. Тенденция снижения КИН – рационального использования нефтегазодобычи снизился до 0,29. Это значит, что более 70% запасов остается под землей. Производственные показатели нефтяных компаний остаются на низком уровне.

3.Ухудшаются геологические и климатические условия разведки, разработки сырья. Увеличивается удаленность месторождений от центров сбыта и переработки. Нефтегазовый комплекс для исправления ситуации требует ежегодных инвестиций в размере 40 млрд. дол.

4.Геологоразведочные работы недостаточно финансируются, в результате процент прироста запасов к добыче равен 60.

5.Наблюдается отставание нашей страны от развитых государств по всем ключевым параметрам в области инноваций. Не разрабатываются механизмы стимулирования по внедрению новых технологий, нет единых стандартов и положений, готовых к использованию.

1.5 SWOT – анализ

Для успешного выживания в долгосрочном перспективе, организация должна уметь проводить анализ и составлять прогноз своей текущей деятельности, тем самым предприятие может выявить какие трудности, а также какие новые возможности могут возникнуть в будущем. Поэтому стратегическое управление, изучая внешнюю среду, концентрирует внимание на выяснении того, какие угрозы и возможности таит в себе внешняя среда.

Чтобы успешно избежать или справиться с угрозами и в действительности использовать свои возможности, недостаточно простых знаний о них. Можно знать об угрозах, но не иметь возможности противостоять им, также можно знать

об открывающихся возможностях, но не обладать потенциалом для их использования и, следовательно, не суметь их использовать. Сильные и слабые стороны внутренней среды организации в такой же мере, как угрозы и возможности, определяют условия успешного существования организации. Поэтому очень важно при анализе внутренней среды выявить именно то, какие сильные и слабые стороны имеют отдельные составляющие организации и организация в целом.

Обобщая выше сказанном, можно сделать вывод о том, что анализ среды, направлен на выявление угроз и возможностей, которые могут возникнуть во внешней среде по отношению к организации, а также сильных и слабых сторон, которыми обладает предприятие.

Для анализа среды применяется метод SWOT.

SWOT-анализ дает оценку сильных и слабых сторон организации, ее внешних возможностей и угроз. Таким образом, это метод стратегического планирования, который используется для оценки факторов и явлений, влияющих на то или иное предприятие.

Результатом проведения SWOT анализа предприятия является план действий с указанием сроков выполнения, приоритетности выполнения и необходимых ресурсов на реализацию.

Расшифровка аббревиатур SWOT – анализа: strengths (сильные стороны), weaknesses (слабые стороны), opportunities (возможности) и threats (угрозы).

Метод включает определение цели деятельности организации и выявление внутренних и внешних факторов, способствующих её достижению или негативно влияющих на ее реализацию.

Сильные стороны (S= Strengths) товара или услуги. Такие внутренние характеристики компании, которые обеспечивают конкурентное преимущество на рынке или более выгодное положение в сравнении с конкурентами, другими словами те области, в которых товар компании чувствует себя лучше и стабильнее конкурентов.

Значение сильных сторон для компании в стратегическом планировании: за счет сильных сторон компания может увеличивать уровень продаж, прибыли и долю на рынке, сильные стороны обеспечивают выигрышное положение товара или услуги в сравнении с конкурентами. Сильные стороны необходимо постоянно укреплять, улучшать, использовать в общении с потребителем рынка.

Слабые стороны или недостатки (W=Weaknesses) товара или услуги. Такие внутренние характеристики компании, которые затрудняют рост бизнеса, мешают товару лидировать на рынке, являются неконкурентоспособными на рынке.

Значение слабых сторон для компании в стратегическом планировании: слабые стороны компании мешают росту продаж и прибыли, тянут компанию назад. За счет слабых сторон компания может потерять долю рынка в долгосрочной перспективе и утратить конкурентоспособность.

Необходимо отслеживать области, в которых компания не достаточно сильна, улучшать их, разрабатывать специальные программы для минимизации рисков влияния слабых сторон на эффективность компании.

Возможности компании (O=Opportunities) — благоприятные факторы внешней среды, которые могут влиять на рост бизнеса в будущем. Значение возможностей рынка для компании в стратегическом планировании: возможности рынка олицетворяют источники роста бизнеса. Возможности необходимо анализировать, оценивать и разрабатывать план мероприятий по их использованию с привлечением сильных сторон компании.

Угрозы компании (T=Threats) — негативные факторы внешней среды, которые могут ослабить конкурентоспособность компании на рынке в будущем и привести к снижению продаж и потере доли рынка. Значение рыночных угроз для компании в стратегическом планировании: угрозы означают возможные риски компании в будущем. Каждая угроза должна быть оценена с точки зрения вероятности возникновения в краткосрочном периоде, с точки зрения возможных потерь для компании.

При построении матрицы «SWOT» использовались методы лонгетюдного исследования: проводились анкетирование и опрос сотрудников ПАО «Варьеганнефтегаз» (табл. 1.2).

Таблица 1.2 – SWOT - анализ ПАО «Варьеганнефтегаз»

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> • Одно из крупных предприятий Западной Сибири • Большой объем производства • Наличие лицензионных участков 	<ul style="list-style-type: none"> • Большая степень износа основных фондов • Снижение объемов добычи нефти • Увеличение штрафных санкций за загрязнение окружающей среды • Увеличение числа аварий на месторождениях
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> • Использование новых технологий при добыче и переработки нефти и газа • Рост производственной мощности • Привлечение новых молодых специалистов • Создание новых привлекательных инвестиционных проектов 	<ul style="list-style-type: none"> • Введение новых санкции • Появление новых конкурентов • Изменение курса валют • Спад спроса на нефте- и газопродукцию на международном рынке

На основе выделения парных зависимостей разработаем возможные стратегии развития организации

Таблица 1.3 – Возможные стратегии развития ПАО «Варьёганнефтегаз»

Поле	Стратегия
СИБ	Стратегия нововведений: модернизация нового оборудования. Поддерживающая стратегия: повышение уровня квалификации специалистов. Наступательная стратегия: снижение затрат на электроэнергию.
СИУ	Поддерживающая стратегия: сохранение высоких темпов развития предприятия, быстрое реагирование на изменение мировых цен на нефть. Общая стратегия: М. Портера: лидерство в снижении издержек.
СЛВ	Стратегия нововведений: использование новых технологий при добыче нефти. Общая стратегия: М. Портера: лидерство в снижении издержек.
СЛУ	Общая стратегия: М. Портера: лидерство в снижении издержек.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО – ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ПАО «ВАРЬЁГАННЕФТЕГАЗ»

2.1 Анализ состава и структуры баланса

Экономический (финансовый) анализ – одна из отраслей экономической науки, самостоятельная наука со своей методологией, принципами, предметом, методом, системой приемов и способов реализации различных методик.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности – это системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности предприятия путём обработки определённых источников информации (показателей плана, учёта, отчётности)

Основной документ бухгалтерской отчетности – бухгалтерский баланс (форма №1)

Предварительное изучение баланса может помочь увидеть недостатки в работе предприятия отраженные в его отчетности в явном или скрытом виде. Явные недостатки характеризуются наличием «больных» статей в балансе. Скрытые недостатки работы предприятия отражаются рядом статей баланса, но могут быть выявлены только в ходе проведения внутреннего финансового анализа[3].

В процессе функционирования предприятия величина активов, их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности[3].

Вертикальный анализ баланса показывает структуру конечных данных бухгалтерского баланса в виде относительных величин. При вертикальном анализе статьи отчетности приводятся в процентах к его итогу. Данный вид анализа позволяет посмотреть изменения статей баланса, например, что произошло с

оборотными средствами компании, дебиторской, кредиторской задолженностью по сравнению с предыдущими годами[3].

При вертикальном анализе итоговую сумму активов и выручки принимают за сто процентов, и каждую дальнейшую статью представляют в виде процентной доли от базового значения[3].

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга. Поэтому на практике не редко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру бухгалтерской отчетности, так и динамику отдельных ее показателей.

Бухгалтерский баланс представлен в приложении Б

Согласно расчетам показателей актива и пассива (темп роста, изменение в тыс.руб и процентах %) по методике горизонтального и вертикального анализа, можно сделать соответствующие выводы:

Активы организации за весь рассматриваемый период незначительно увеличились – их стоимость с 2016, по 2017 года возросла на 3517523 рубля, темп роста составил 110,59%, а с 2017 по 2018 она увеличилась на 1378458 рубля, темп роста составил 103,75%. Увеличение активов организации является положительным фактором для предприятия, имущество организации возрастает с каждым годом. Стоимость основных средств также стабильно увеличивается с каждым годом, так, с 2016 по 2017 г. их сумма возросла на 3258595 руб., а с 2017 по 2018 г. на 1266198 руб. Произошло увеличение дебиторской задолженности: в 2018 году она составила 555954 руб., а это значительно больше, чем показатель 2016 года (367137руб) – это значит, что стоимость данной статьи баланса возросла на 158817 рублей.

Увеличилась доля прочих оборотных активов – их стоимость с 2016 по 2018 г возросла на 309 рублей. Общий итог третьего раздела «капитал и резервы» с 2016 по 2018 год увеличился на 3553284 рублей. Стоимость долгосрочных обязательств в период с 2016 по 2018г. увеличилась на 2337977 рублей.

Краткосрочные обязательства повысились, показатель за 2017 год выше показателя 2017-го на 1154074 рубля. Это связано с увеличением кредиторской задолженности.

Проведя анализ изменения в составе и структуре активов и пассивов организации, можно сделать вывод о том, что за рассматриваемый период общий итог баланса на 2017 год увеличился на 4257449 рублей, а в 2018 году произошло увеличение на 2132763 рубля, что является положительным фактором. Стоимость валюты баланса увеличивается стабильно, из года в год, что является положительным фактором для развития организации.

Таблица 2.1. - Горизонтальный анализ внеоборотных и оборотных активов предприятия

	2016	2017	2018	Изменение (+,-)		Темп роста (снижения), %	
				2016\2017	2017\2018	2016\2017	2018\2017
Внеоборотные активы, руб.	33211912	36729435	38107893	3517523	1378458	110,59	103,75
Оборотные активы, руб.	5931806	6671732	7426037	739926	754305	112,47	111,3
БАЛАНС	39143718	43401167	45533930	4257449	2132763	110,88	104,91

Сделав общий горизонтальный анализ внеоборотных и оборотных активов предприятия можно сделать общий вывод о том, что их абсолютная сумма с 2016 по 2017 год увеличилась на 4257449 руб. (внеоборотные активы увеличились на 3517523 руб., оборотные активы увеличились на 739926 руб.), за период с 2017 по 2018 год – увеличились на 2132763 руб. (внеоборотные активы увеличились на 1378458 руб., оборотные активы увеличились – на 754305 руб.).

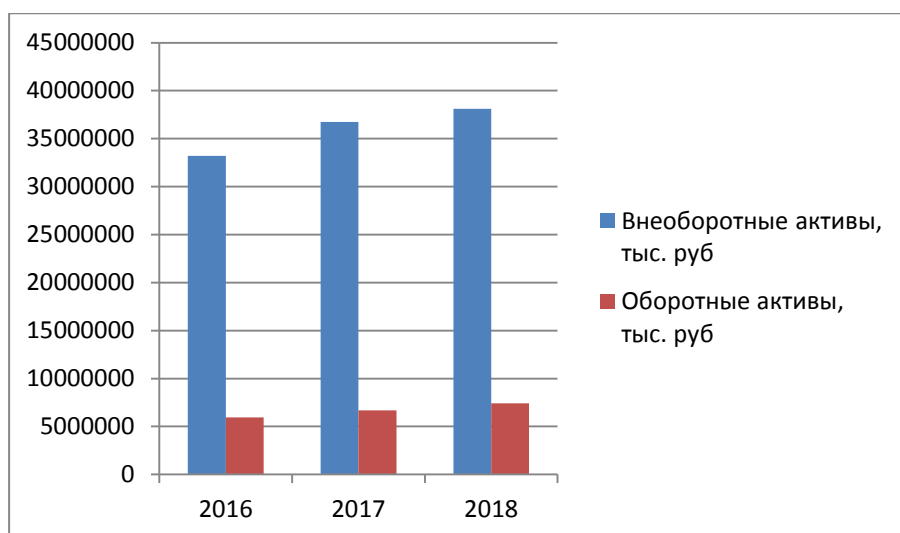


Рисунок 2.1. - Динамика активов предприятия по годам

Таблица 2.2. – Вертикальный анализ внеоборотных и оборотных активов предприятия

Статьи баланса	Структура активов и пассивов, %				
	2016	2017	2018	Изменение (+,-)	
				2017\2016	2018\2017
Внеоборотные активы, тыс. руб	84,85	84,63	83,69	-0,22	-0,94
Оборотные активы, тыс. руб	15,15	15,37	16,31	0,22	0,94
БАЛАНС	100	100	100	-	-

Из данных таблицы видно, что в период с 2016 по 2018 год по статье внеоборотных активов наблюдается постоянное изменение, т.к удельный вес с 2016 по 2017 г снижается на 0,22 % и ещё снижается с 2017 по 2018 г на 0,94 %.

Наибольший удельный вес в структуре активов пришелся на 2016 год, он равен 84,85%.

По статье оборотных активах также наблюдается постоянное изменение, т.к удельный вес с 2016 по 2017г. повышается на 0,22% и ещё повышается с 2016 по 2018г. на 0,94%.

Наибольший удельный вес пришелся на 2018 год, его доля составила 16,31%.

Таблица 2.3. – Горизонтальный анализ собственного и заемного капитала предприятия

Статьи баланса	2016	2017	2018	Изменение (+,-)		Темп роста (снижения), %	
				2017\2016	2018\2017	2017\2016	2018\2017
Собственный капитал, руб	26304246	27369771	29857530	1065525	2487759	104,05	109,09
Заемный капитал, .руб	12839472	16031396	15676400	3191924	-354996	124,86	97,78
БАЛАНС	39143718	43401167	45533930	4257449	2132763	110,88	104,91

Проведя общий горизонтальный анализ заемного и собственного капитала предприятия можно сделать общий вывод о том, что их абсолютная сумма с 2016 по 2017 год увеличилась на 4257449 руб. (собственный капитал увеличился на 1065525 тыс.руб., заемный капитал увеличился на 3191924 руб.), за период с 2017 по 2018 год – увеличилась на 2132763 руб. (собственный капитал увеличился на 2487759., заемный капитал уменьшился – на 354996 руб.).

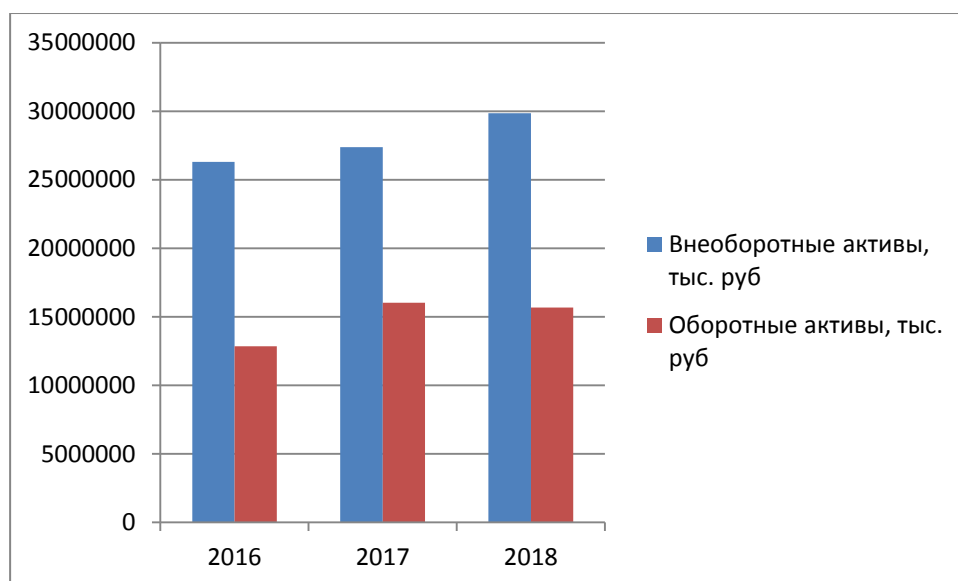


Рисунок 2.2.- Динамика пассивов предприятия по годам

Таблица 2.4. – Вертикальный анализ внеоборотных и оборотных активов предприятия

Статьи баланса	Структура активов и пассивов, %				
	2016	2017	2018	Изменение (+,-)	
				2017\2016	2018\2017
Собственный капитал ,тыс.руб	67,2	63,06	65,57	-4,14	2,51
Заёмный капитал, тыс.руб	32,8	36,94	34,43	4,14	-2,51

Продолжение таблицы 2.4

Статьи баланса	Структура активов и пассивов, %				
	2016	2017	2018	Изменение (+,-)	
				2017\2016	2018\2017
БАЛАНС	100	100	100	-	-

Из таблицы видно, что по статье собственный капитал наблюдается изменение удельного веса каждый год. Удельный вес уменьшался на 4,14 % (с 2016 – 2017 г.) и увеличивается на 2,51 % (с 2017 – 2018 г.).

По статье баланса заемного капитала наблюдается изменение удельного веса в период с 2016 – 2018 год. Удельный вес повышается на 4,14% в период с 2016 – 2017 год и уменьшается на 2.51% с 2017 – 2018 год. Данное падение удельного веса может быть связано со снижением краткосрочных обязательств по всем статьям в 2018 году.

2.2 Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость – является отражением стабильного превышения доходов над расходами и обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия, и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции[6].

Она определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Для полного отражения различных видов статей баланса (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используются следующие показатели.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости:

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

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

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

$$\text{СОС}(2016) = 26\,304\,246 - 23\,779\,414 = 2524832$$

$$\text{СОС}(2017) = 27\,369\,771 - 26\,304\,246 = 1065525$$

$$\text{СОС}(2018) = 29857530 - 27\,369\,771 = 2487759$$

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

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

где СК - собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы.

$$\text{КФ}(2016) = (26\,304\,246 + 5\,616\,601) - 23\,779\,414 = 7141433$$

$$\text{КФ}(2017) = (27\,369\,771 + 9\,483\,648) - 26\,304\,246 = 10549173$$

$$\text{КФ}(2018) = (29857530 + 7974578) - 27\,369\,771 = 10435337$$

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

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

где СК - собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

$$\text{ВИ}(2016) = (26\,304\,246 + 5\,616\,601 + 39143718) - 23\,779\,414 = 47285151$$

$$\text{ВИ}(2017) = (27\,369\,771 + 9\,483\,648 + 43401167) - 26\,304\,246 = 53950340$$

$$\text{ВИ}(2018) = (29857530 + 7974578 + 45533930) - 27\,369\,771 = 55996267$$

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

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

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

где Зп - общая величина запасов

$$\Delta \text{СОС}(2016) = 2524832 - 531013 = 1993819$$

$$\Delta \text{СОС}(2017) = 1065525 - 877935 = 187590$$

$$\Delta \text{СОС}(2018) = 2487759 - 1076931 = 1410828$$

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

$$\Delta \text{СД} = \text{КФ} - \text{Зп} \quad (5)$$

$$\Delta \text{СД}(2016) = 7141433 - 531013 = 6610420$$

$$\Delta \text{СД}(2017) = 10549173 - 877935 = 9671238$$

$$\Delta \text{СД}(2018) = 10435337 - 1076931 = 9358406$$

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

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

$$\Delta \text{ОИ}(2016) = 47285151 - 531013 = 46754138$$

$$\Delta \text{ОИ}(2017) = 53950340 - 877935 = 53072405$$

$$\Delta \text{ОИ}(2018) = 55996267 - 1076931 = 54919336$$

По трем показателям $\Delta \text{СОС}$, $\Delta \text{СД}$, $\Delta \text{ОИ}$ по обеспеченности запасов источниками формирования можно сделать вывод о том, что тип финансовой устойчивости полностью соответствует кредитному финансовому состоянию. Трехмерная модель данного типа финансовой устойчивости выглядит следующим образом:

$$M = (1, 1, 1), \Delta \text{СОС} > 0, \Delta \text{СД} > 0, \Delta \text{ОИ} > 0$$

Исходя из данной модели, сделаем вывод, что у данного предприятия высокий уровень платежеспособности, следовательно, предприятие не зависит от внешних кредиторов.

Относительные показатели финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационной базой для расчета таких коэффициентов являются абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса[2].

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости используются следующие коэффициенты:

1) Коэффициент автономии:

$$Кавт = \text{собственный капитал} / \text{активы} \quad (7)$$

$$Кавт(2016) = 26304246 / 39143718 = 0,655$$

$$Кавт(2017) = 27369771 / 43401167 = 0,65$$

$$Кавт(2018) = 29857530 / 45533930 = 0,643$$

2) Коэффициент финансовой зависимости:

$$КФЗ = \text{обязательства} / \text{активы} \quad (8)$$

$$КФЗ(2016) = 12839472 / 39143718 = 0,33$$

$$КФЗ(2017) = 16031396 / 43401167 = 0,37$$

$$КФЗ(2018) = 15676400 / 45533930 = 1,34$$

3) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$КОСС = (\text{собственный капитал} - \text{ВОА}) / \text{ОА} \quad (9)$$

$$КОСС(2016) = (26304246 - 33211912) / 5931806 = -1,173$$

$$КОСС(2017) = (27369771 - 36729435) / 6671732 = -1,291$$

$$КОСС(2018) = (29857530 - 38107893) / 7426037 = -1,249$$

4) Коэффициент маневренности:

$$Км = \text{соб. об. ср-ва} / \text{собственный капитал} \quad (10)$$

$$Км(2016) = 2524832 / 26304246 = -0,285$$

$$Км(2017) = 1065525 / 27369771 = -0,303$$

$$Км(2018) = 2487759 / 29857530 = -0,308$$

5) Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала:

$$КСЗИСС = \text{заемный капитал} / \text{собственный капитал} \quad (11)$$

$$КСЗИСС(2016) = 12839472 / 26304246 = 0,527$$

$$КСЗИСС(2017) = 16031396 / 27369771 = 0,538$$

$$КСЗИСС(2018) = 15676400 / 29857530 = 0,554$$

Исходя из расчетов данных финансовых коэффициентов можно сделать следующие выводы (табл. 2.5)

Таблица 2.5 - Итоговые значения показателей финансовой устойчивости

Коэффициент	Показатель			Вывод
	2016	2017	2018	
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,527	0,538	0,554	$Kз/с < 0,7$. Превышение указанной границы не наблюдается, что означает независимость предприятия от внешних источников средств, хорошую финансовую устойчивость.
2. Коэффициент автономии	0,655	0,65	0,643	Нормативное ограничение $Kавт < 0.5$. Все показатели коэффициента оказались выше нормативного ограничения, что возможен уменьшение активов, приобретённых в долг.
3. Коэффициент обеспеченности соб. об. средствами	-1,173	-1,291	-1,249	$КОСС < 0,1$. За весь данный период, предприятие находится в плохом финансовом состоянии, следовательно у него меньше возможностей проведения независимой финансовой политики.
4. Коэффициент маневренности	-0,285	-0,3	-0,308	Отрицательный Коэффициент маневренности означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.
5. Коэффициент финансовой зависимости	0,33	0,37	1,34	Нормальным считается коэффициент финансовой зависимости не более 0.6-0.7. Оптимальным является коэффициент 0.5. Коэффициент выше нормы в 2018 году, что значит большую зависимость организации от кредиторов.

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает перво-степенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия. [4].

2.3 Анализ ликвидности и платёжеспособности

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита[6].

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата). Для проведения анализа данные актива и пассива баланса группируются по следующим признакам:

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

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

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

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

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

A4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

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

П3 – долгосрочные обязательства;

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

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

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq П1,$$

$$A2 \geq П2,$$

$$A3 \geq П3,$$

$$A4 \leq П4.$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер. Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной. По данным годового бухгалтерского баланса можно оценить ликвидность бухгалтерского баланса и представить расчеты в таблицах 2.6– 2.8.

Рассчитаем группы активов и пассивов за 2016 год и представим расчеты в таблице 2.6.

$$A1 = 951$$

$$A2 = 5399003 + 10 = 5399013$$

$$A3 = 531013 + 829 + 370000 = 901842$$

$$A4 = 33211912 - 370000 = 32841912$$

$$П1 = 4009074$$

$$П2 = 2283515$$

$$П3 = 5616601$$

$$П4 = 26304246 + 69687 + 860595 = 27233528$$

Таблица 2.6 – Сравнение групп активов и пассивов на 2016 год(в рублях)

Актив	2016	Сравнение	Пассив	2016	Абсолютное отклонение (+,-)
A1	951	<	П1	4009074	4008123
A2	5399013	>	П2	2283515	-3115498
A3	901842	<	П3	5616601	4714759
A4	32841912	>	П4	27233528	-5608384

Рассчитаем группы активов и пассивов за 2017 год и представим расчеты в таблице 2.7

$$A1 = 869$$

$$A2 = 5766140 + 797 = 5766937$$

$$A3 = 877935 + 25991 + 370000 = 1273926$$

$$A4 = 36729435 - 370000 = 36359435$$

$$П1 = 5539748$$

$$П2 = 0$$

$$П3 = 9483648$$

$$П4 = 27369771 + 68368 + 939632 = 28377771$$

Таблица 2.7 - Сравнение групп активов и пассивов 2017 года, руб.

Актив	2017	Сравнение	Пассив	2017	Абсолютное отклонение (+,-)
A1	869	<	П1	5539748	5538879
A2	5766937	>	П2	0	-5766937
A3	1273926	<	П3	9483648	8209722
A4	36359435	>	П4	28377771	-7981664

Рассчитаем группы активов и пассивов за 2018 год и представим расчеты в таблице 2.8

$$A1 = 573$$

$$A2 = 6322094 + 319 = 6322413$$

$$A3 = 1076931 + 26120 + 370000 = 1473051$$

$$A4 = 38107893 - 370000 = 37737893$$

$$П1 = 6611335$$

$$П2 = 0$$

$$П3 = 7974578$$

$$П4 = 29857530 + 65721 + 1024766 = 30948017$$

Таблица 2.8 - Сравнение групп активов и пассивов 2018 года, руб.

Актив	2017	Сравнение	Пассив	2017	Абсолютное отклонение (+,-)
A1	573	<	П1	6611335	6610762
A2	6322413	>	П2	0	-6322413
A3	1473051	<	П3	7974578	6501527
A4	37737893	>	П4	30948017	-6789876

Исходя из данных годового бухгалтерского баланса за период 2016 – 2018 г., можно сделать вывод, что баланс предприятия нельзя считать ликвидным, т.к условия абсолютной ликвидности баланса не выполняются.

Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности.

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

1) Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия всеми его оборотными активами.

Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$$K_{\text{тл}} = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (13)$$

$$K_{\text{тл}}(2016) = 5931806 / 7222871 = 0,82$$

$$K_{\text{тл}}(2017) = 6671732 / 6547748 = 1,02$$

$$K_{\text{тл}}(2018) = 7426037 / 7701822 = 0,96$$

$1 \geq K_{\text{тл}} \leq 2$ является нормативным значением для коэффициента текущей ликвидности, но превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается нежелательным. В 2016 и 2018 году $K_{\text{тл}} < 1$, это говорит о высоком финансовом риске, - предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

2) Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия высоколиквидными активами (денежными средствами) и активами средней ликвидности (краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью (до 12 месяцев)).

$$K_{\text{бл}} = (\text{Ден. средства} + \text{Краткосроч. фин. влож.} + \text{Дебитор. задол.}) / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (14)$$

$$K_{\text{бл}}(2016) = 951 + 5399003 / 7222871 = 0,75$$

$$K_{\text{бл}}(2017) = 869 + 5766140 / 6547748 = 0,88$$

$$K_{\text{бл}}(2018) = 573 + 6322094 / 7701822 = 0,82$$

Т.к значение в периоде с 2016-2018г. менее 1, значение коэффициента означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности не покрывают текущие долги.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена немедленно.

$$K_{\text{ал}} = \text{Денежные средства} / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (15)$$

$$K_{\text{ал}}(2016) = 951 / 7222871 = 0,0001$$

$$K_{\text{ал}}(2017) = 869 / 6547748 = 0,0001$$

$$\text{Кал}(2018) = 573 / 7701822 = 0,0001$$

Т.к. $\text{Кал} \geq 0,2 \dots 0,5$ является нормальным значением для коэффициента абсолютной ликвидности. Исходя из значений в период с 2016-2018г., можно сделать вывод, что значения коэффициента являются ниже нормального. Низкое значение указывает на снижение платежеспособности предприятия.

4) Чистые оборотные активы необходимы для поддержания финансовой устойчивости предприятия, поскольку их наличие означает, что оно не только способно погасить свои краткосрочные обязательства в текущем году, но и имеет финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем. Наличие чистых оборотных активов и их сумма - индикатор целесообразности вложения средств в соответствующую компанию для инвесторов и кредиторов[3].

$$\text{ЧОА} = \text{Оборотные Активы} - \text{Краткосрочные обязательства} \quad (16)$$

$$\text{ЧОА}(2016) = 5931806 - 7222871 = -1291065$$

$$\text{ЧОА}(2017) = 6671732 - 6547748 = 123984$$

$$\text{ЧОА}(2018) = 7426037 - 7701822 = -275785$$

$(\text{ЧОА}) > 0$, является нормальным значением, следовательно, коэффициент чистых оборотных активов выше оптимального, а это является положительным фактором для предприятия и свидетельствует о способности предприятия своевременно погасить краткосрочные обязательства.

5) Коэффициент общей платежеспособности относится к группе коэффициентов ликвидности. Коэффициент общей платежеспособности предприятия показывает способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми его активами.

$$\text{Коб.пл} = \text{Активы} / \text{Обязательства} \quad (17)$$

$$\text{Коб.пл}(2016) = 5931806 / 7222871 = 0,82$$

$$\text{Коб.пл}(2017) = 6671732 / 6547748 = 1,02$$

$$\text{Коб.пл}(2018) = 7426037 / 7701822 = 0,96$$

Оптимальный показатель коэффициента – от 0,5 до 0,7. Т.к. коэффициент общей платежеспособности намного превышает оптимальный показатель

коэффициента, значит предприятие не зависит от внешних источников заимствования, это является положительным фактором для предприятия.

На основе полученных данных основных показателей коэффициента в дальнейшем можно представить расчеты, которые показаны в таблице 2.9

Таблица 2.9 – Динамика показателей ликвидности активов

Показатель	2016	2017	2018	Изменение (+,-)	
				2016/2017	2017/2018
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,82	1,02	0,96	1,35	0,62
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,75	0,88	0,82	1,06	1,12
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0001	0,0001	0,0001	-	-
4. Чистые оборотные активы (превышение «+», непокрытые «-»)	-1291065	123984	-275785	1415049	-399769
5. Коэффициент общей платежеспособности предприятия	0,82	1,02	0,96	0,84	0,98

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

Качественные критерии — это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т. п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала.

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

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов. Используемая система показателей деловой активности базируется на данных бухгалтерской (финансовой)

отчетности предприятий. Это обстоятельство позволяет по данным расчета показателей контролировать изменения в финансовом состоянии предприятия.[1]

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

Рассмотрим формулы расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости (деловой активности):

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

$$K_{оск} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина активов} \quad (18)$$

$$K_{оск}(2017) = 32883956 / 0,5 * (39143718 + 43401167) = 0,8$$

$$K_{оск}(2018) = 42984638 / 0,5 * (43401167 + 45533930) = 0,97$$

2) Оборачиваемость текущих активов (оборачиваемость оборотных активов). Коэффициент оборачиваемости оборотных активов ($K_{оа}$) характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия:

$$K_{оа} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость оборотных активов} \quad (19)$$

$$K_{оа}(2017) = 32883956 / 0,5 * (33211912 + 36729435) = 0,94$$

$$K_{оа}(2018) = 42984638 / 0,5 * (36729435 + 38107893) = 1,15$$

3) Оборачиваемость собственного капитала. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($K_{оск}$) показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры:

$$K_{оск} = \text{Выручка} / \text{Средняя величина собственного капитала} \quad (20)$$

$$K_{оск}(2017) = 32883956 / 0,5 * (26304246 + 27369771) = 1,23$$

$$K_{оск}(2018) = 42984638 / 0,5 * (27369771 + 29857530) = 1,5$$

4) Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат). Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат ($K_{\text{омз}}$) отражает число оборотов запасов предприятия за анализируемый период:

$$K_{\text{омз}} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость запасов} \quad (21)$$

$$K_{\text{омз}}(2017) = 32883956 / 0,5 * (531013+877935) = 46,68$$

$$K_{\text{омз}}(2018) = 42984638 / 0,5 * (877935+1076931) = 43,98$$

Средний срок оборота материальных оборотных средств (в днях):

$$\text{Помз} = 365 / K_{\text{омз}} \quad (22)$$

$$\text{Помз}(2017) = 365 / 46,68 = 7,82$$

$$\text{Помз}(2018) = 365 / 43,98 = 8,3$$

5) Оборачиваемость дебиторской задолженности. Коэффициент ($K_{\text{одз}}$) показывает скорость оборота дебиторской задолженности, измеряет скорость погашения дебиторской задолженности организации, насколько быстро организация получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей:

$$K_{\text{одз}} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина деб. задолженности} \quad (23)$$

$$K_{\text{одз}}(2017) = 32883956 / 0,5 * (5399003+5766140) = 5,89$$

$$K_{\text{одз}}(2018) = 42984638 / 0,5 * (5766140+6322094) = 7,11$$

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

$$\text{Пдз} = 365 / K_{\text{одз}} \quad (24)$$

$$\text{Пдз}(2017) = 365 / 5,89 = 62$$

$$\text{Пдз}(2018) = 365 / 7,11 = 51,34$$

6) Оборачиваемость кредиторской задолженности. Это показатель скорости погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. $K_{\text{окз}}$ показывает, сколько раз (обычно, за год) предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности, иными словами коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию:

Кокз = Выручка / Среднегодовая величина кредиторской задолженности

$$\text{Кокз}(2017) = 32883956 / 0,5 * (4009074+5539748) = 6,89$$

$$\text{Кокз}(2018) = 42984638 / 0,5 * (5539748+ 6611315) = 7,08$$

Период оборота кредиторской задолженности (в днях). Данный показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам). Другими словами, этот показатель характеризует период времени, который проходит с момента продажи до момента получения оплаты.

$$\text{Пкз} = 365 / \text{Кокз} \quad (25)$$

$$\text{Пкз}(2017) = 365 / 6,89 = 53$$

$$\text{Пкз}(2018) = 365 / 7,08 = 52$$

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

$$\text{Кодс} = \text{Выручка} / \text{Средняя сумма денежных средств} \quad (26)$$

$$\text{Кодс}(2017) = 32883956 / 0,5 * (951+869) = 36136,22$$

$$\text{Кодс}(2018) = 42984638 / 0,5 * (869+573) = 29809,04$$

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

$$\text{Фондоотдача} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость основных средств} \quad (27)$$

$$\text{Фо}(2017) = 32883956 / 0,5 * (30230562+33489157) = 1,03$$

$$\text{Фо}(2018) = 42984638 / 0,5 * (33489157+34755355) = 1,26$$

Исходя из расчетов данных коэффициентов оборачиваемости можно сделать следующие выводы (табл. 2.10):

Таблица 2.10 - Итоговые значения коэффициентов оборачиваемости (деловой активности)

Коэффициент	Показатель		Вывод
	2017	2018	
Оборачиваемость совокупного капитала	0,8	0,97	Оборачиваемость совокупного капитала в 2018г. составила 0,7% и по сравнению с 2017г. увеличилась на 0,17%, это значит, что достаточно эффективно используют капитал.
Оборачиваемость текущих активов (оборотных активов)	0,94	1,15	Оборачиваемость текущих активов за 2017г. составила 0,94% и по сравнению с 2018г. увеличился на 0,21%. Замедление оборачиваемости приводит к увеличению потребности предприятия в оборотных средствах.
Оборачиваемость собственного капитала	1,23	1,5	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала на предприятии достаточно устойчив. Это указывает на стабильность системы продаж предприятия, эффективное использование собственных средств в формировании выручки.
Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)	46,68	43,98	Оборачиваемость материальных запасов за 2018г. составила 46,68% и по сравнению с 2017г. снизилась на 2,7%. Т.к коэффициенты достаточно высокие, а чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации.
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,89	7,11	Оборачиваемость дебиторской задолженности за 2018г. составила 7,11% и по сравнению с 2017г. повысилась на 2,22%. Повышение коэффициента показывает, что компания уменьшила долю неплатежеспособных покупателей.
Оборачиваемость кредиторской задолженности	6,89	7,08	Оборачиваемость кредиторской задолженности за 2018г. составила 7,08% и по сравнению с 2017г. увеличилась на 0,19%. Увеличение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности приводит к наиболее быстрому взаиморасчету со всеми поставщиками.

Продолжение таблицы 2.10

Коэффициент	Показатель		Вывод
	2017	2018	
Оборачиваемость денежных средств	36,1	29,8	Оборачиваемость денежных средств за 2018г. по сравнению с 2017г. снизилась на очень большой процент. Это отражает сильную интенсивность использования денежных средств предприятия.
Фондоотдача основных средств	1,03	1,26	Фондоотдача основных средств за 2018г. составила 1,26% и по сравнению с 2017 годом повысилась на 0,23%. Это значит, что эффективность использования оборудования и механизмов уменьшилась.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте отражается в скорости оборота его средств. Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Коэффициенты могут выражаться в днях, а также в количестве оборотов того либо иного ресурса предприятия за анализируемый период.

Одним из этапов анализа деловой активности является расчет производственного, операционного и финансового цикла.

1) Производственный цикл ($C_{п}$) характеризует время хранения производственных запасов с момента их поступления до момента отпуска в производство. Производственный цикл равен длительности оборота в запасах:

$$C_{п} = P_{омз} \quad (28)$$

$$C_{п}(2017) = 7,82$$

$$C_{п}(2018) = 8,3$$

2) Продолжительность операционного цикла ($C_{о}$) характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Необходимо стремиться к снижению значения данного показателя.

$$C_{о} = P_{дз} + P_{омз} \quad (29)$$

$$C_{о}(2017) = 62 + 7,83 = 69,83$$

$$C_{о}(2018) = 51,34 + 8,3 = 59,64$$

3) Продолжительность финансового цикла (Ц_ϕ) это время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота.

$$\text{Ц}_\phi = \text{Ц}_o - \text{П}_{\text{кз}} \quad (30)$$

$$\text{Ц}_\phi(2017) = 69,83 - 2,25 = 67,58$$

$$\text{Ц}_\phi(2018) = 59,64 - 1,79 = 57,85$$

2.4 Оценка деловой активности организации

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

Качественные критерии - это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т. п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала.

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

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

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

применяются показатели, рассчитанные к усредненным значениям статей баланса. Можно также использовать данные баланса на конец года.

Таблица 2.11 – Оценка деловой активности ПАО «Варьёганнефтегаз»

Наименование показателя	2016	2017	2018
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	0,71	0,80	0,97
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	4,47	5,22	6,10
Коэффициент оборачиваемости запасов	57,77	46,68	43,98
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,88	5,89	7,11
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	6,50	6,89	7,08
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,08	1,23	1,50
Длительность оборота оборотных активов, дни	81,60	69,95	59,85
Длительность оборота запасов, дни	6,32	7,82	8,30
Длительность оборота дебиторской задолженности, дни	74,75	61,96	51,32
Длительность оборота кредиторской задолженности, дни	56,17	52,99	51,59
Длительность операционного цикла, дни	81,06	69,78	59,62
Длительность финансового цикла, дни	24,89	16,79	8,03
Фондоотдача, руб.	0,93	1,03	1,26
Производительность труда, тыс. руб./ чел.	20671,19	26181,49	36182,36

$$\text{Помз} = 365 / \text{Комз} \quad (31)$$

$$2016 = 365 / 57,77 = 6,32$$

$$2017 = 365 / 46,68 = 7,82$$

$$2018 = 365 / 43,98 = 8,3$$

$$\text{Пдз} = 365 / \text{Кодз} \quad (32)$$

$$2014 = 365 / 4,88 = 74,75$$

$$2015 = 365 / 5,89 = 61,96$$

$$2016 = 365 / 7,11 = 51,32$$

$$\text{Пкз} = 365 / \text{Кокз} \quad (33)$$

$$2014 = 365 / 6,5 = 56,17$$

$$2015 = 365 / 6,89 = 52,99$$

$$2016 = 365 / 7,08 = 51,59$$

Оборачиваемость совокупного капитала испытывает ежегодное повышение. В анализируемый период она повысилась на 0,26 и составила 0,97.

Оборачиваемость текущих активов с 2016 по 2018 года повысилась с 4,47 до 6,10.

Оборачиваемость материальных запасов снизилась в с 2016 по 2018 года с 57,77 до 43,98

Фондоотдача имеет тенденцию к росту. В период с 2016 – 2018 года она выросла с 0,93 до 1,26 оборотов.

2.5 Анализ рентабельности

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

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

Рентабельность в отличие от прибыли полнее отражает окончательные результаты хозяйственной деятельности, так как показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации продукции покрывают издержки производства и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия. Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику отдельных показателей.

В мировой практике для оценки финансового состояния предприятия предлагается использование системы показателей рентабельности, каждый из которых несет определенную смысловую нагрузку для пользователя. Показатели

рентабельности характеризуют работу предприятия в целом и доходность различных направлений деятельности. И поскольку показатели рентабельности от носительные показатели, то они практически не подвержены влиянию инфляции.

Таблица 2.12 – Оценка рентабельности ПАО «Варьёганнефтегаз»

Наименование показателя	2016	2017	2018
Рентабельность продаж	14,28	5,17	8,24
Рентабельность производства	16,66	5,45	8,98
Рентабельность активов	6,60	2,58	5,60
Рентабельность собственного капитала	10,08	3,97	8,70
Рентабельность производственных фондов	7,18	2,79	6,04

Рентабельность ПАО «Варьёганнефтегаз» испытывает упадок в период с 2016-2017 года, а в 2018 году испытывает рост в связи с повышением прибыли.

В 2016-2017 годах произошел спад рентабельности собственного капитала на 6,11%. На конец 2018 года она повысилась на 4,73% и составила 8,7%.

Рентабельность продаж с 2016-2017 года резко упала на 9,11%, а в 2018 году она повысилась на 3,07% и составила 8,24%, что свидетельствует о повышении эффективности продаж.

В период с 2016-2017 года рентабельность производственных фондов упала на 4,39%, а в 2018 году выросла на 3,25% и составила 6,04%.

В период с 2016-2017 года рентабельность активов снизилась на 4,02%, однако в 2018 году рентабельность повысилась на 3,02% и составила 5,60%.

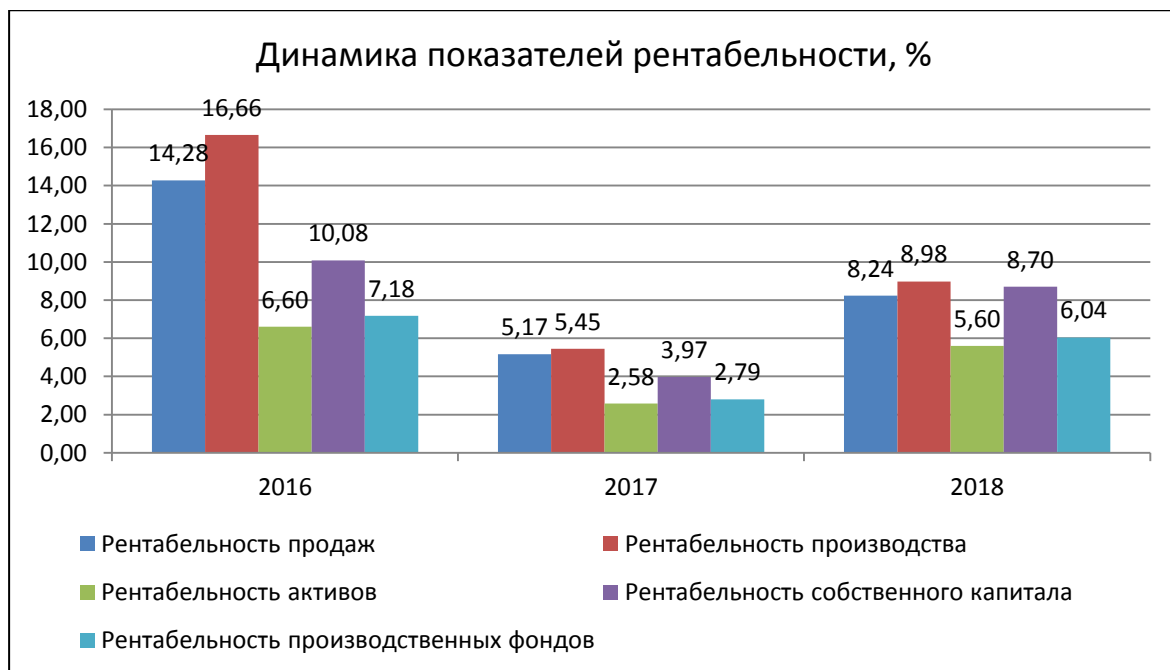


Рисунок 2.3 – Динамика показателей рентабельности

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО ВНЕДРЕНИЮ ОЛЕОФИЛЬНОГО СКИММЕРА AQUAGUARD RBS TRITTON 60

3.1 Методические основы оценки эффективности инвестиционного 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.

Дисконтирование – приведение будущих прибылей (денежных потоков) к их настоящей (текущей) стоимости. Это используется для соизмерения текущих и будущих показателей.

Технически приведение к начальному шагу затрат, результатов и эффектов, которые имеют место на t-ом шаге расчета реализации проекта,

производится путем их умножения на коэффициент дисконтирования α_t , определяемый как:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1+E)^t} \quad (34)$$

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

T - период планирования;

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

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

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

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) * \alpha_t - K \quad (35)$$

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:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t * \alpha_t$$

где K_t - капиталовложения на t -ом шаге.

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

Индекс доходности - это отношение приведенного эффекта к приведенным капиталовложениям:

$$\text{ИД} = 1 / K \cdot \sum (R_t - Z_t^+) \cdot 1 / (1 + E)^t, \quad (36)$$

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

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

$E_{внд}$ находится из уравнения:

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t^+}{(1+E_{внд})^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E_{внд})^t} = 0 \quad (37)$$

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.

3.2 Сущность проекта по внедрению олеофильного скиммера RBS TRITTON 60

Скиммеры представляют собой устройства, предназначенные для сбора с верхнего слоя жидкости, в зависимости от вида скиммерного устройства, его конструктивного решения, типа, места установки, с последующей фильтрацией жидкости, с целью извлечения из неё таких загрязняющих веществ, как грязь, мусор, мазут, нефть или нефтепродукты. Промышленные скиммеры, например, удаляют нефть и её продукты из сточных вод или оборотной воды на производстве, удаляют из технической воды, хранящейся в резервуарах, остатки смазочного вещества (масла) и мазута, очищая её перед применением. Применение скиммеров в промышленности снижает финансовые затраты и потери, выраженные во времени, которое тратится на очистку воды.

Скиммеры могут очищать макс. 70% воды, находящейся в водоёме, а её уровень не должен быть ниже уровня средней отметки отверстия для забора воды на фильтрацию. Корректно и грамотно выбранное скиммерное оборудование, правильное размещение данного оборудования в водоёме или бассейне обеспечивает хорошую циркуляцию воды, что позволит получить максимум удовольствия во время принятия водных процедур в бассейне.

Промышленное применение скиммерам находят, как было упомянуто нами уже выше, при удалении нефти и её продуктов из сточной воды, из воды производственного оборотного цикла на заводе, при удалении, например, из ёмкостей с водой или неочищенным конденсатом остатков смазки, масел или мазута, очищая содержащийся в резервуаре продукт (воду, конденсат) перед применением. Это происходит с помощью сбора плавающим на поверхности скиммером более легких загрязняющих продуктов с поверхности более тяжелых

жидкостей или конденсатов. Следующим шагом считается дренирование жидкости через трубу гибкой конструкции и отводе её через патрубок резервуара, расположенный на его корпусе. Сбросив жидкость в дренажную линию, скиммер с системными компонентами всплывает снова на поверхности продукта и опускается вновь только с понижением уровня продукта (воды, конденсата). А дренажный трубопровод, соединённый через заборный патрубок со штуцером на корпусе резервуара, удаляет из него верхний, более легкий слой загрязненных веществ.

Схема противоточного скиммера

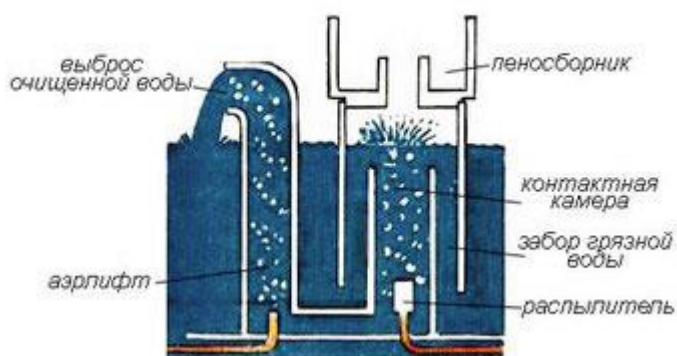


Рисунок 3.1 – Схема противоточного скиммера

Олеофильный скиммер AquaGuard RBS TRITON 60 собирает нефть/нефтепродукты за счет адгезии (налипания) нефтепродуктов на движущиеся элементы (щеточки, барабан или диски) скиммера. Нефтепродукт с движущихся элементов удаляется с помощью скребков откачивается в конечную емкость. Движущийся модуль (щеточки, барабан или диски) в зависимости от условий заменяется на другой легко и без дополнительных инструментов.



Рисунок 3.2 Скиммер – нефтесборщик RBS TRITTON 60

Особенности и преимущества:

1. Высокое качество сбора нефти(до 95%)
2. Лёгкий в сборке, эксплуатации и обслуживании;
3. Прочная конструкция из алюминия и нержавеющей стали
4. Возможность снятия передней части(используется при слишком сильном ветре)
5. Универсальный(щёточный модуль можно заменить на барабанный или дисковый без использования дополнительных инструментов в зависимости от различных видов масел)
6. Идеально подходит в виде промышленного оборудования, такого как маслоотделители, отстойники, контроль хронических разливов нефти и нефтяных разливов.

Таблица 3.1 – Модули сбора нефтепродуктов для скиммера

Щёточный модуль сбора(входит в комплект)	Дисковый модуль сбора (дополнительно)	Барабанный модуль сбора (дополнительно)
+63 м ³ /ч (396 баррелей/ч)	+ 18 м ³ /ч (113 баррелей/ч)	+ 12 м ³ /ч (75 баррелей/ч)

3.3 Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта

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 11.75 % 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 – 7,75 %;
- риск недополучения прибыли 4 %.

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

Рассмотрим, сколько нужно вложений на покупку 1 скиммера(табл. 3.2)

Таблица 3.2 – Капитальные вложения

№ п/п	Вид вложения	Сумма, тыс. руб.	В том числе, тыс. руб.							
			2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
1	Скиммер AquaGuard RBS Triton 60	1500,00	1500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Доставка	50,00	50,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ИТОГО		1550,00	1550,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

За 8 лет один скиммер(с доставкой) будет стоить 1 550 000 рублей(1 500 000 рублей за скиммер + 50000 рублей за доставку)

Рассмотрим текущие материальные затраты(табл 3.3)

Таблица 3.3 – Текущие материальные затраты

№ п/п	Наименование статьи затрат	Сумма, тыс. руб.	В том числе, тыс. руб.							
			2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
1	ДТ	360,00	45,00	45,00	45,00	45,00	45,00	45,00	45,00	45,00
2	Запасные части	848,00	106,00	106,00	106,00	106,00	106,00	106,00	106,00	106,00
3		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ИТОГО		1208,00	151,00	151,00	151,00	151,00	151,00	151,00	151,00	151,00

За 8 лет суммарно материальные затраты обойдутся в 1 208 000 рублей

(Само топливо для скиммера стоит 360 000 руб и запасные части, такие как щётки или ручная катушка для шлангов на общую стоимость 848 000 рублей)

Рассмотрим текущие затраты.

Таблица 3.4 – Текущие затраты

Год	Текущие затраты без амортизации, тыс. руб.	В том числе, тыс. руб.			
		Материальные затраты	Заработная плата	Отчисления во внебюджетные фонды	Прочие затраты
2019	1036,00	151,00	650,00	195,00	40,00
2020	1036,00	151,00	650,00	195,00	40,00
2021	1036,00	151,00	650,00	195,00	40,00
2022	1036,00	151,00	650,00	195,00	40,00
2023	1036,00	151,00	650,00	195,00	40,00
2024	1036,00	151,00	650,00	195,00	40,00
2025	1036,00	151,00	650,00	195,00	40,00
2026	1036,00	151,00	650,00	195,00	40,00
ИТОГО	8288,00	1208,00	5200,00	1560,00	320,00

Отчисление во внебюджетные фонды(2019) = $1036000 * 0.3 = 195000$ рублей

Текущие затраты = материальные затраты + з/п рабочим + отчисления во внебюджетные фонды + прочие затраты.

Текущие затраты = $151000+650000+195000+40000=1036000$ рублей

Итого = $1036000*8=8288000$ рублей

Суммарно за 8 лет я потрачу 8 288 000 рублей

Рассмотрим исходные данные

Таблица 3.5 – реальные показатели

Год	Капитальные вложения		Эффект		Текущие затраты без амортизации, тыс. руб.	Амортизация, тыс. руб.	Валовая прибыль, тыс. руб.	Налог на прибыль, тыс. руб.	Чистая прибыль, тыс. руб.
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%					
2019	1550,00	100,00	1916,00	12,50	1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
2020	0,00	0,00	1916,00	12,50	1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
2021	0,00	0,00	1916,00	12,50	1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
2022	0,00	0,00	1916,00	12,50	1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
2023	0,00	0,00	1916,00	12,50	1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
2024	0,00	0,00	1916,00	12,50	1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
2025	0,00	0,00	1916,00	12,50	1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
2026	0,00	0,00	1916,00	12,50	1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
ИТОГО	1550,00	100,00	15328,00	100,00	8288,00	1550,00	5490,00	1098,00	4392,00

Валовая прибыль = Эффект – Текущие затраты без амортизации – амортизация

Валовая прибыль(2019) = 1916 – 1036 – 193.75 = 686.25

Чистая прибыль = Валовая прибыль – налог на прибыль

Чистая прибыль(2019) = 686.25-137.25=549.00

Таблица 3.6 – Дисконтированные показатели

Год	Капитальные вложения		Эффект		Текущие затраты без амортизации, тыс. руб.	Амортизация, тыс. руб.	Валовая прибыль, тыс. руб.	Налог на прибыль, тыс. руб.	Чистая прибыль, тыс. руб.	Дисконтирующий множитель	Шаг
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%							
2019	1550,00	100,00	1916,00	12,50	1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00	1,000	0
2020	0,00	0,00	1714,54	11,19	927,07	173,38	614,09	122,82	491,28	0,895	1
2021	0,00	0,00	1534,27	10,01	829,59	155,15	549,52	109,90	439,62	0,801	2
2022	0,00	0,00	1372,94	8,96	742,36	138,84	491,74	98,35	393,40	0,717	3
2023	0,00	0,00	1228,59	8,02	664,31	124,24	440,04	88,01	352,03	0,641	4
2024	0,00	0,00	1099,41	7,17	594,46	111,17	393,77	78,75	315,02	0,574	5
2025	0,00	0,00	983,81	6,42	531,95	99,48	352,37	70,47	281,89	0,513	6
2026	0,00	0,00	880,37	5,74	476,02	89,02	315,32	63,06	252,25	0,459	7
ИТОГО	1550,00	100,00	10729,91	70,00	5801,77	1085,03	3843,11	768,62	3074,49		

Таблица 3.7 – Кумулятивные реальные показатели

Год	Капитальные вложения		Эффект		Текущие затраты без амортизации, тыс. руб.	Амортизация, тыс. руб.	Валовая прибыль, тыс. руб.	Налог на прибыль, тыс. руб.	Чистая прибыль, тыс. руб.
	тыс. руб.		тыс. руб.						
2019	1550,00		1916,00		1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
2020	1550,00		3832,00		2072,00	387,50	1372,50	274,50	1098,00
2021	1550,00		5748,00		3108,00	581,25	2058,75	411,75	1647,00
2022	1550,00		7664,00		4144,00	775,00	2745,00	549,00	2196,00
2023	1550,00		9580,00		5180,00	968,75	3431,25	686,25	2745,00
2024	1550,00		11496,00		6216,00	1162,50	4117,50	823,50	3294,00
2025	1550,00		13412,00		7252,00	1356,25	4803,75	960,75	3843,00
2026	1550,00		15328,00		8288,00	1550,00	5490,00	1098,00	4392,00

Таблица 3.8 - Кумулятивные дисконтированные показатели

Год	Капитальные вложения		Эффект		Текущие затраты без амортизации, тыс. руб.	Амортизация, тыс. руб.	Валовая прибыль, тыс. руб.	Налог на прибыль, тыс. руб.	Чистая прибыль, тыс. руб.
	тыс. руб.		тыс. руб.						
2019	1550,00		1916,00		1036,00	193,75	686,25	137,25	549,00
2020	1550,00		3630,54		1963,07	367,13	1300,34	260,07	1040,28
2021	1550,00		5164,81		2792,66	522,28	1849,87	369,97	1479,90
2022	1550,00		6537,75		3535,03	661,11	2341,61	468,32	1873,29
2023	1550,00		7766,34		4199,33	785,35	2781,65	556,33	2225,32
2024	1550,00		8865,74		4793,79	896,52	3175,43	635,09	2540,34
2025	1550,00		9849,55		5325,75	996,01	3527,79	705,56	2822,24
2026	1550,00		10729,91		5801,77	1085,03	3843,11	768,62	3074,49

Рассмотрим чистый доход.

Таблица 3.9 – Чистый доход.

Год	Реальный (ЧРД), тыс. руб.	Дисконтированный (ЧДД), тыс. руб.	Кумулятивный реальный доход, тыс. руб.	Кумулятивный дисконтированный доход, тыс. руб.
2019	-807,25	-807,25	-807,25	-807,25
2020	742,75	664,65	-64,50	-142,60
2021	742,75	594,77	678,25	452,17
2022	742,75	532,23	1421,00	984,40
2023	742,75	476,27	2163,75	1460,67
2024	742,75	426,19	2906,50	1886,86
2025	742,75	381,38	3649,25	2268,24
2026	742,75	341,28	4392,00	2609,52
Итого	4392,00	2609,52		

Чистый Реальный доход (2019) = Чистая прибыль(2019) + Амортизация -
Капитальные вложения = 549000+193750-1550000= -807250

ЧДД(чистый дисконтированный доход) = 549000+193750-1500000 = -807250

Кумулятивный реальный доход(2020) = ЧРД(2020) + КРД(2019) = 742750+(-
807250)= -64500

Кумулятивный дисконтированный доход(2020) = КДД(2019) + ЧДД(2020) =
664650+(-807250) = -142600

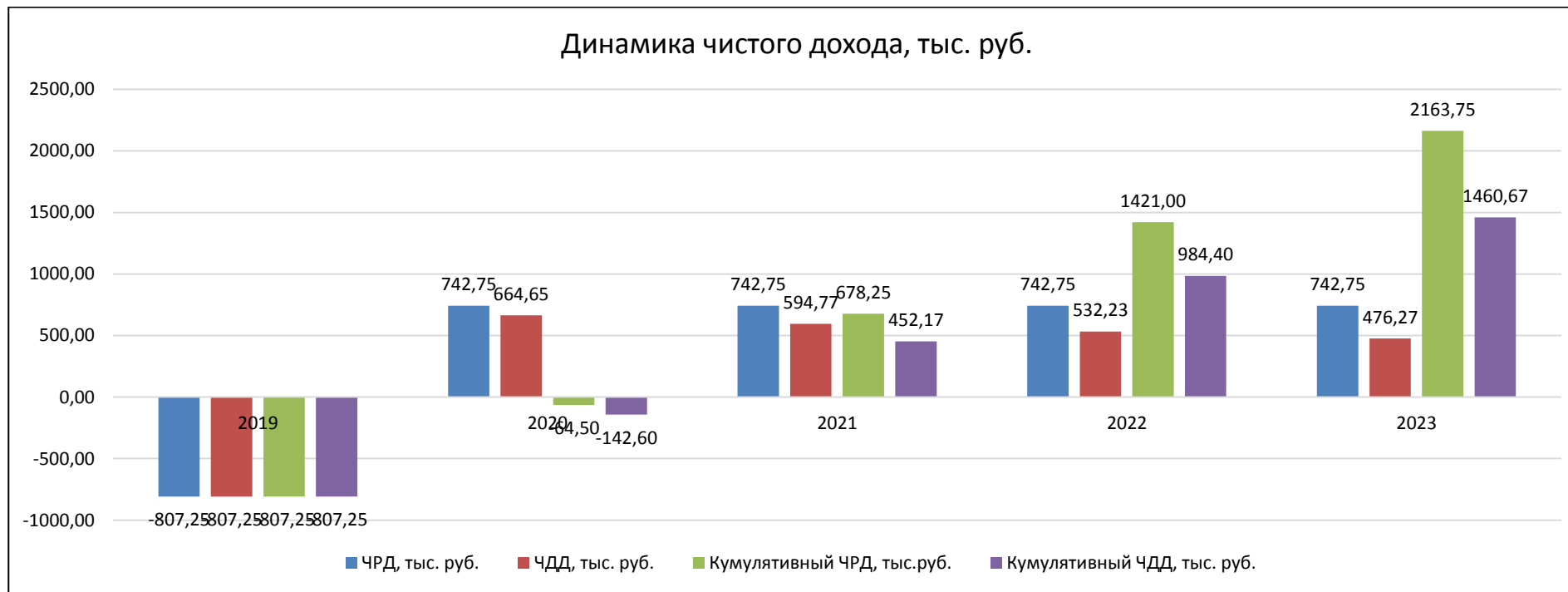


Рисунок 3.3 – Динамика чистого дохода.

Смотря на график, можно увидеть, что по реальным финансовым доходам срок окупаемости 2,09 лет, а по дисконтированным финансовым потокам – 2,22 года.

Определим ставку дисконтирования.

Таблица 3.10 – Определение внутренней нормы доходности.

Показатель	Сумма
Ставка дисконтирования, %	11,7500
Чистый дисконтированный доход, тыс. руб.	2609,5220
Внутренняя норма доходности, %	72,0400

Таблица 3.11 – определение ставки дисконтирования.

Ставка дисконтирования, %	ЧДД, тыс. руб.
10	2184
20	1398
30	899
40	563
50	327
60	154
70	23
80	-79
90	-161
100	-227

Изобразим это на рисунке.

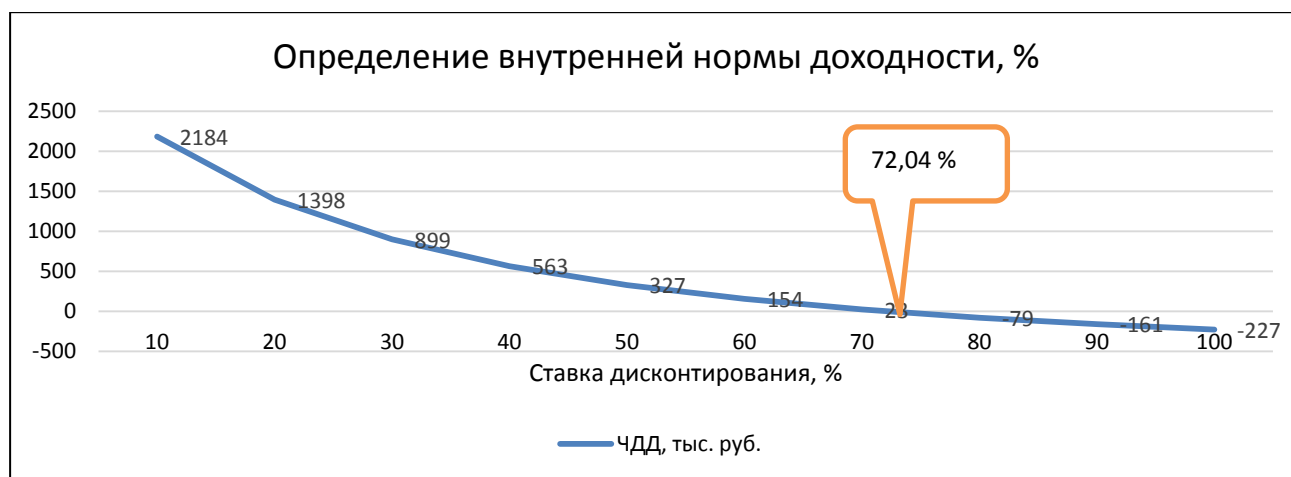


Рисунок 3.4 – Определение внутренней нормы доходности

За период планирования (8 лет), инвестиционный проект потребует 1550 тысяч рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 2609,52 тысяч рублей чистой прибыли.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 72,04% в год. (рисунок 3.4).

Срок окупаемости по дисконтированным потокам рассчитывается по следующей формуле:

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

где DPP - срок окупаемости по дисконтированным потокам

t_0 – год внедрения проекта

ЧДД' – последнее отрицательное значение ЧДД

ЧДД – первое положительное значение ЧДД

$DPP = 1 - (-807,25 / 664,65 - (807,25)) = 1 + 0.55 = 1.55$ Срок окупаемости проекта, исчисленный по дисконтированным потокам составляет менее 2 лет.

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.

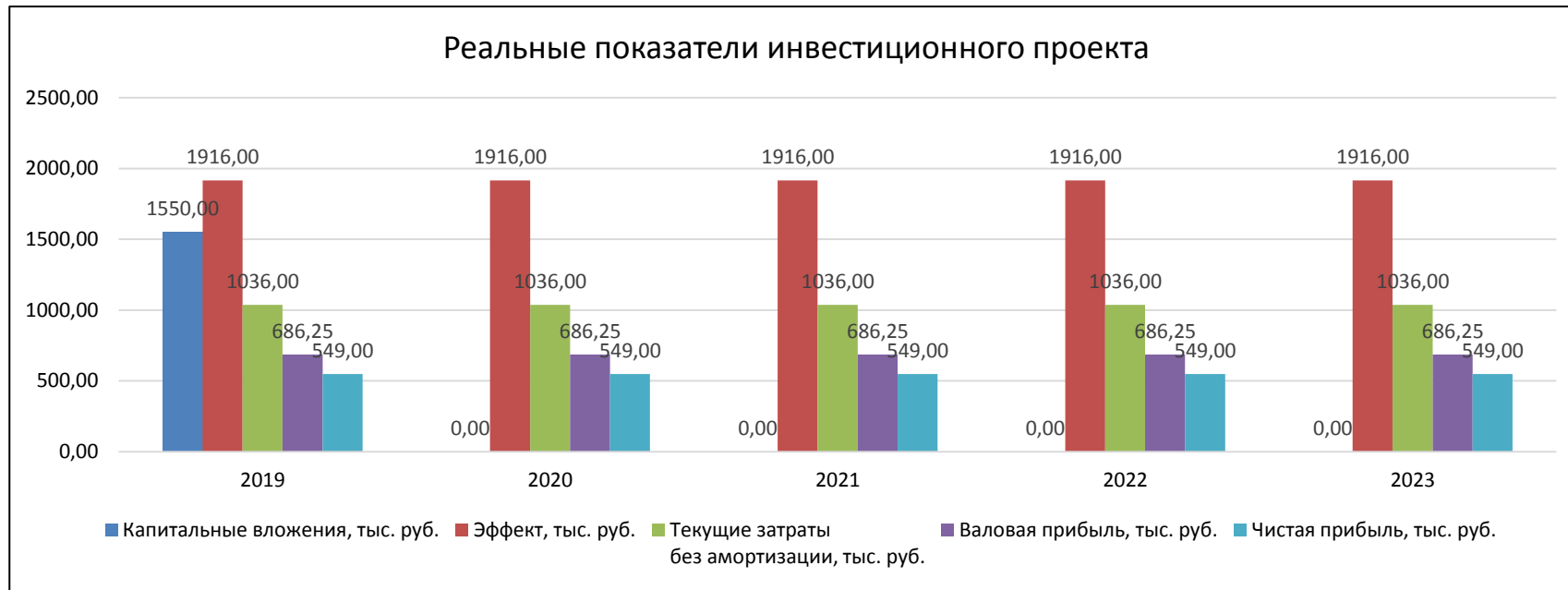


Рисунок 3.5 – Реальные показатели инвестиционного проекта



Рисунок 3.6 – Дисконтированные показатели инвестиционного проекта

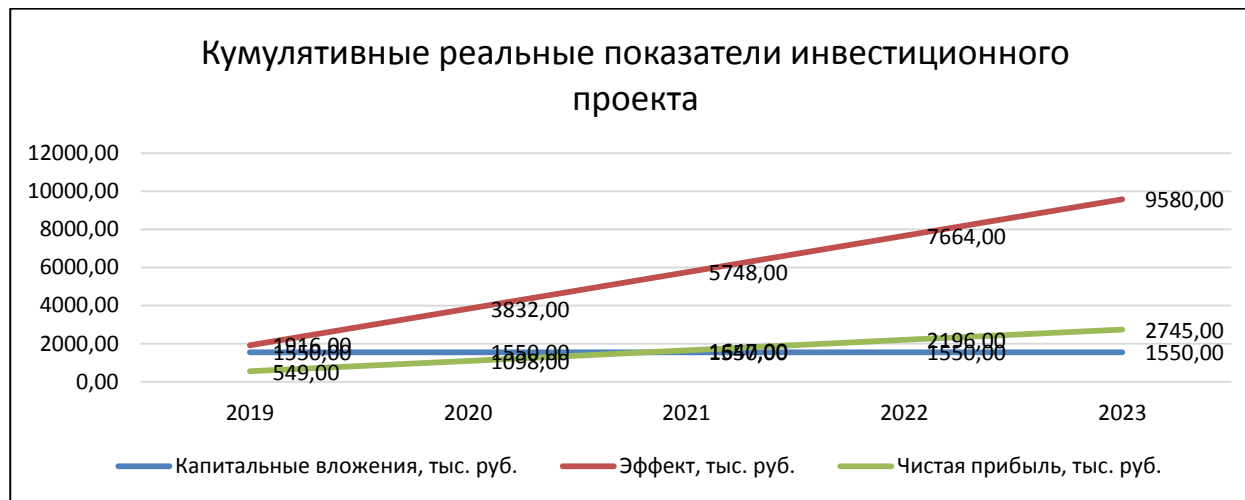


Рисунок 3.7 – Кумулятивные реальные показатели инвестиционного проекта

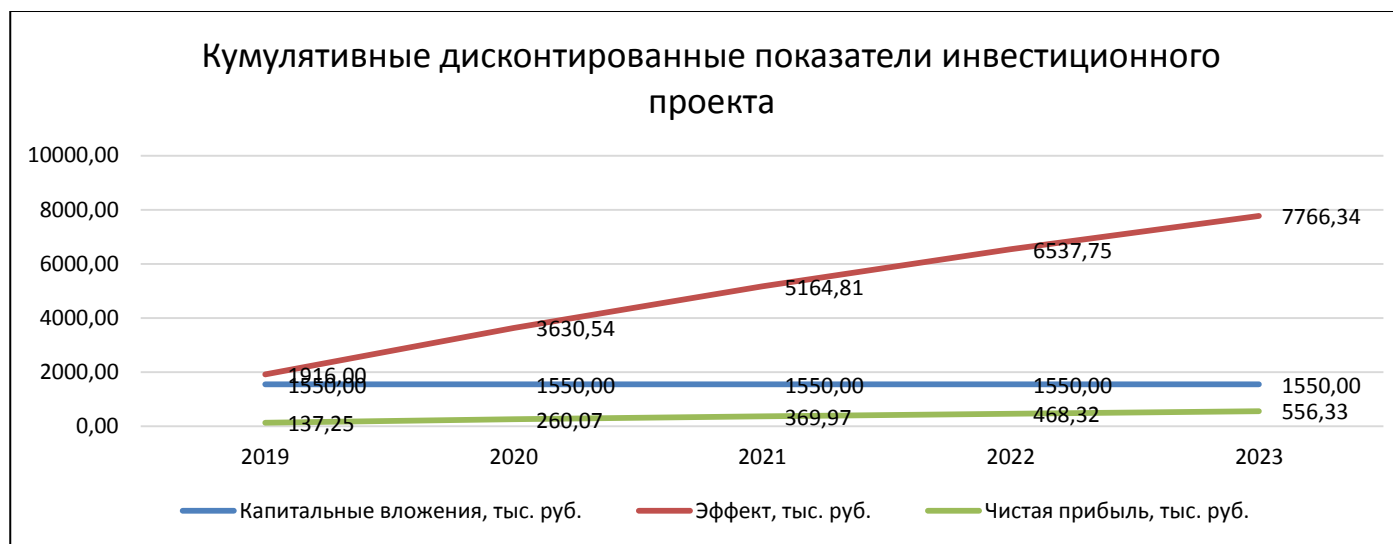


Рисунок 3.8 - Кумулятивные дисконтированные показатели инвестиционного проекта

3.4 Оценка чувствительности инвестиционного проекта к риску

Для анализа чувствительности инвестиционного проекта главное – это оценить степень влияния изменения каждого (или их комбинации) из исходных параметров, чтобы предусмотреть наихудшее развитие ситуации в инвестиционном проекте.

Результаты анализа чувствительности учитываются при сравнении взаимозаменяемых и не взаимозаменяемых, с ограничением по максимальному бюджету инвестиционных проектов.

Основная цель данного этапа оценки – выявить основные виды рисков, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность. Достоинством подхода является то, что уже на начальном этапе анализа субъект хозяйствования (лицо, действующее в условиях риска) имеет возможность оценить степень рискованности по количеству рисков и уже на этом этапе отказаться от действия, связанного с риском (например, связанного с инвестированием).

Таблица 3.12 – Оценка чувствительности NPV к риску.

Параметр чувствительности		Текущие затраты без амортизации, тыс. руб. (среднегодовые)	Вариация отклонений значений параметра, %						
			-30	-20	-10	0	10	20	30
Выручка (эффект), тыс. руб. (среднегодовая)		Значение	725,20	828,80	932,40	1036,00	1139,60	1243,20	1346,80
Вариация отклонений значений параметра, %	-30	1341,20	1100,74	940,87	780,99	621,11	461,23	301,36	141,53
	-20	1532,80	1768,01	1610,84	1453,68	1296,51	1136,63	976,76	816,88
	-10	1724,40	2425,32	2268,16	2110,99	1953,83	1796,66	1639,50	1482,33
	0	1916,00	3082,60	2925,48	2768,31	2609,52	2453,98	2296,82	2139,65
	10	2107,60	3739,92	3582,80	3425,63	3268,47	3111,30	2954,14	2796,97
	20	2299,20	4397,23	4240,07	4082,95	3925,78	3768,62	3611,45	3454,29
	30	2490,80	5054,55	4897,39	4740,27	4583,10	4425,94	4268,77	4111,61

На рисунке 3.9 представлена диаграмма чувствительности проекта к риску для предлагаемого мероприятия (по таблице 3.12)

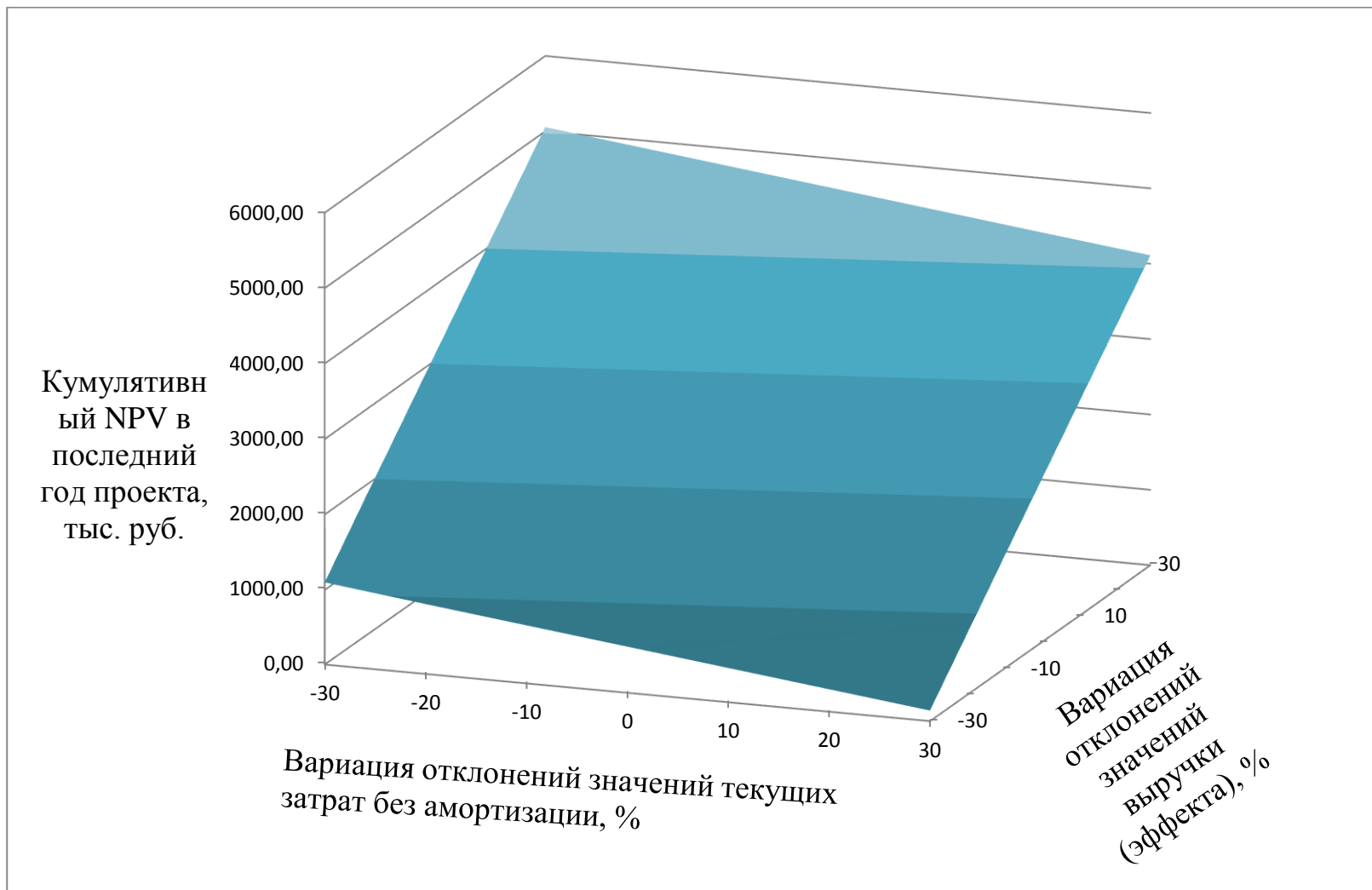


Рисунок 3.9 – Диаграмма чувствительности проекта к риску

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе проведенного исследования, нами была дана общая характеристика ПАО «Варьёганнефтегаз», а также отрасли, в которой данная организация осуществляет свою деятельность.

Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия строился на основе изучения: состава и структуры баланса, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой активности и рентабельности.

За исследуемый период, к концу 2018 года большую долю имеют внеоборотные активы. В структуре пассива наибольшую долю имеет собственный капитал. Он испытывает динамику к росту.

Коэффициент текущей ликвидности говорит о том, что предприятие в 2018 году не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Коэффициент быстрой ликвидности свидетельствует о том, что у ПАО «Варьёганнефтегаз» денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности не покрывают текущие долги.

Заключительным этапом исследования финансово - экономического состояния предприятия был анализ рентабельности.

За рассматриваемый период наблюдается рост коэффициентов рентабельности основной деятельности и рентабельности продаж.

В настоящих условиях хозяйственной деятельности любому предприятию рационально периодически проводить всесторонний финансовый анализ своего состояния, в целях обнаружения недостатков работы предприятия, причин их возникновения и разработки конкретных рекомендаций по совершенствованию деятельности.

Оценка коммерческой эффективности данного мероприятия позволила сделать вывод об его эффективности. Внедрение в практику хозяйственной деятельности ПАО «Варьёганнефтегаз» олеофильного скиммера RBS TRITTON 60 позволит организации выйти на новый качественный уровень развития.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Агарков, А.П. Экономика и управление на предприятии / А.П. Агарков. М.: «Дашков и К^о», 2015. – 400 с.
- 2 Бабук, И.М. Экономика промышленного предприятия / И.М. Бабук, Т.А. Сахнович. - М.: ИНФРА-М, 2015. – 439 с.
- 3 Балдин, К.В. Информационные системы в экономике: учебное пособие / К.В. Балдин. - ИНФРА-М, 2013. – 218 с.
- 4 Батова, Т.Н. Экономика промышленного предприятия: учебное пособие / Т.Н. Батова, О.В. Васюхин и др. – СПб: ГУ ИТМО, 2013. – 248 с.
- 5 Борисова, Л.М. Экономика энергетики: учебное пособие / Л.М. Борисова, Е.А. Гершанович. – Томск: Изд-во ТПУ, 2016. – 208 с.
- 6 Бородин, К. Нижневартовская Энергосбытовая компания отметит 10 летний юбилей / К. Бородин // Энергоньюс. – 2013 - 18 июня.
- 7 Вдовенко, Л.А. Информационная система предприятия: учебное пособие / Л.А. Вдовенко. - Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2014. – 237 с.
- 8 Горфинкель, В.Я. Экономика организаций (предприятий): учебник для вузов / В.Я. Горфинкель, В.А. Швандар. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 670 с.
- 9 Елисеева, Т.П. Экономика и анализ деятельности предприятий / Т.П. Елисеева, М.Д. Молев, Н.Г. Трегулова. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2016. – 480 с.
- 10 Зайцев, Н.Л. Экономика, организация и управление предприятием: учебное пособие / Н.Л. Зайцев. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 455 с.
- 11 Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. – 2-е изд., пер. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 381 с.
- 12 Новашина, Т.С. Финансовый анализ: учебное пособие / Т.С. Новашина. – М.: МФПА, 2013. – 192 с.

13 Оптимизация управления закупками и снабжением / Вестник McKinsey. – 2013.

14 Патласов, О. Ю. Маркетинг персонала: Учебник для бакалавров / О. Ю. Патласов. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. – 384 с.

15 Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник / Л.В. Прыкина. – М.: Дашков и Ко, 2016. – 256 с.

16 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник для вузов / Г.В. Савицкая. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 512 с.

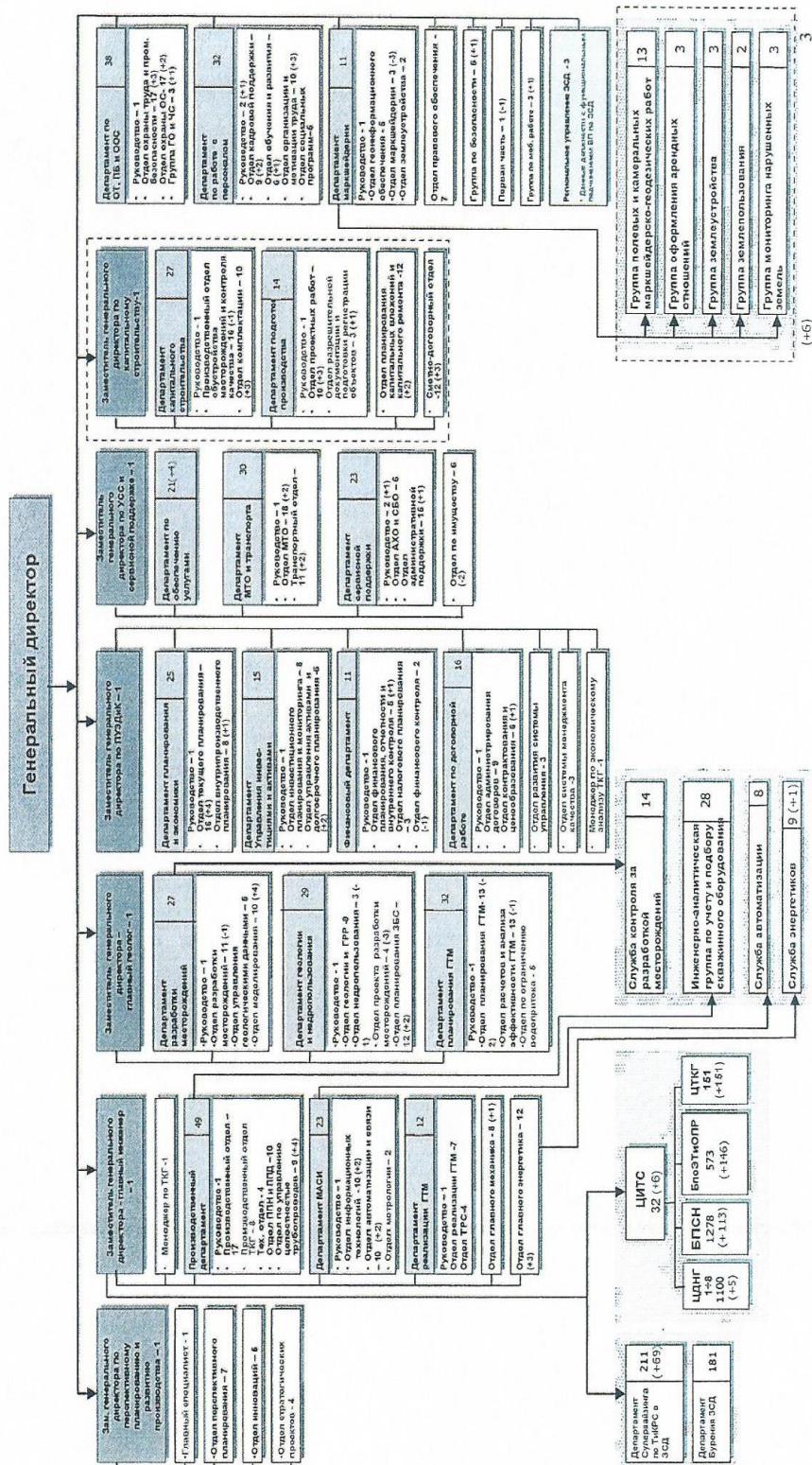
17 Терехова, Е.А., Экономическая оценка рисков: учебное пособие / Е.А. Терехова, Н.В. Мозолева. – М.: РИО Российской таможенной академии, 2016. – 100 с.

18 Фетисов, В.Д. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В. Д. Фетисов, Т.В. Фетисова. – М.: Юнити, 2014. – 167 с.

19 Чернов, В.А. Экономический анализ: учебник / В.А. Чернов, М.И. Баканов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 686 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А – Организационная структура ПАО «Варьеганнефтегаз»



ПРИЛОЖЕНИЕ Б – Бухгалтерский баланс ПАО «Варьёганнефтегаз» на 31 марта 2019 года

Поко- нения	Наименование показателя	Код показателя	на 31 марта 2019 года	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	636 382	648 029	672 392
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	34 830 110	34 755 355	33 489 157
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	370 000	370 000	370 000
	Отложенные налоговые активы	1180	887 266	848 040	655 161
	Прочие внеоборотные активы	1190	1 471 412	1 486 469	1 542 725
	Итого по разделу I	1100	38 195 170	38 107 893	36 729 435
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	1 497 377	1 076 931	877 935
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	31 934	26 120	25 991
	Дебиторская задолженность	1230	6 734 033	6 322 094	5 766 140
	в том числе:				
	- Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1231	6 691 765	6 278 985	5 725 763
	- Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1232	42 268	43 109	40 377
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через Отчет о финансовых результатах	1241	-	-	-
	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через Отчет о финансовых результатах	1242	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	643	573	869
	Прочие оборотные активы	1260	615	319	797
	в том числе:				
	- Не предъявленная к оплате начисленная выручка по договорам строительного подряда	1261	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	8 264 682	7 426 037	6 671 732
	БАЛАНС	1600	46 459 772	45 533 930	43 401 167

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Форма 0710001 с 2

Наименование показателя	Код показателя	на 31 марта 2019 года	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 397	2 397	2 397
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	2 173 612	2 173 647	2 177 704
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	360	360	360
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	28 274 293	27 681 126	25 189 310
Итого по разделу III	1300	30 450 662	29 857 530	27 369 771
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	-	-	2 472 090
Отложенные налоговые обязательства	1420	3 414 349	3 390 913	3 460 801
Оценочные обязательства	1430	4 704 907	4 583 665	3 550 757
Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через Отчет о финансовых результатах	1440	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	8 119 256	7 974 578	9 483 648
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	6 644 450	6 611 335	5 539 748
Доходы будущих периодов	1530	66 629	65 721	68 368
Оценочные обязательства	1540	1 178 775	1 024 766	939 632
Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через Отчет о финансовых результатах	1545	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	7 889 854	7 701 822	6 547 748
БАЛАНС	1700	46 459 772	45 533 930	43 401 167

Руководитель
по дов. № 277 от 01.01.2019

Главный бухгалтер
по дов. № 277 от 01.01.2019г.



Е.Н.Горина



Е.А.Кулик