

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.

Выявление и оценка перспективных вариантов вложения средств в

ООО «РН-Сервис»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2019. 552.ВКР

Консультанты, (должность)

Руководитель работы
д.э.н., профессор

/Н.В.Зяблицкая /

07 июня 2019 г.

Консультанты, (должность)

Автор работы
обучающийся группы ДО-415

/А.С.Мерзлякова /

06 июня 2019 г.

Консультанты, (должность)

Нормоконтролер

/Н.В.Назарова/

07 июня 2019 г.

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Мерзлякова А.С. Выявление и оценка перспективных вариантов вложения средств в ООО «РН-Сервис». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО - 415, 104 с., 11 ил., 37 таб., библиогр. список – 25 наим., 4 прил., 17 л. слайдов

Объектом исследования выбрано предприятие нефтесервисного направления ООО «РН-Сервис».

Цель работы – изучить особенности организации производства, управления и финансово-хозяйственной деятельности ООО «РН-Сервис» и разработать инвестиционный проект, направленный на повышение его эффективности.

В выпускной квалификационной работе проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ООО «РН-Сервис», 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.

Дипломная работа выполнена на 104 страницах, состоит из введения, четырех глав и списка литературы, состоящего из 25 литературных источников.

Было разработано два инвестиционных проекта, направленных на повышение эффективность производства, путем замены устаревшего оборудования - новым прогрессивным и высокопроизводительным оборудованием.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «РН-СЕРВИС» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработала Белова Т.Е.).....	7
1.1 История создания и развития организации	7
1.2 Цель и виды деятельности организации.....	9
1.3 Организационно-правовой статус	10
1.4 Характеристика структуры предприятия	12
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации	18
1.6 СВОТ (SWOT) - анализ	21
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «РН-СЕРВИС» (Разработала Мерзлякова А.С.).....	25
2.1 Анализ производственно-хозяйственной деятельности	25
2.2 Анализ финансового состояния.....	27
2.2.1 Анализ состава и структуры баланса.....	27
2.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	33
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия	39
2.2.4 Оценка деловой активности предприятия.....	45
2.2.5 Оценка рентабельности предприятия.....	54
2.3 Анализ затратности функционирования	55
3 ПОВЫШЕНИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ С ПОМОЩЬЮ АЗОТНОЙ СТАНЦИИ (Разработала Белова Т.Е.)	62
3.1 Сущность инвестиционного проекта по внедрению проекта	59
3.2 Оценка эффективности по внедрению проекта	64
3.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов (иные методики оценки)	72
3.4 Анализ чувствительности проекта к риску	75
4 СНИЖЕНИЕ РИСКА РАЗРЫВА СКВАЖИН НА МЕСТОРОЖДЕНИЯХ С ПОМОЩЬЮ ТЕХНОЛОГИИ АКТИВНОГО ЦЕМЕНТНОГО КАМНЯ (FUTUR) (Разработала Мерзлякова А.С.).....	77
4.1 Сущность инвестиционного проекта по внедрению проекта	77
4.2 Оценка эффективности по внедрению проекта	80
4.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных	

проектов (иные методики оценки)	88
4.4 Анализ чувствительности проекта к риску	91
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	93
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	95
ПРИЛОЖЕНИЯ	98
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура ООО «РН-Сервис»	98
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс (Форма №1) ООО «РН-Сервис»	99
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Бухгалтерский баланс (Форма №2) ООО «РН-Сервис»	101
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «РН-Сервис»	102

ВВЕДЕНИЕ

Одним из основных инструментов управления предприятием, определяющих эффективность его деятельности является бизнес-план. Овладение техникой бизнес-планирования становится актуальной задачей. Предприятия должны ясно представлять потребность на перспективу в финансовых, материальных, трудовых и интеллектуальных ресурсах, источники их получения, а также уметь четко рассчитывать эффективность использования ресурсов в процессе работы.

Бизнес-план предусматривает решение стратегических и тактических задач, а именно:

- обоснование экономической целесообразности инвестиционного решения в рамках выработанной стратегии предприятия;
- определение источника и форм финансирования реализации выбранного стратегического решения;
- подбор работников, способных реализовать данный план;
- оценка финансовых, материальных, трудовых производственных ресурсов, необходимых для достижения целей предприятия;
- организация работ по реализации разработанного бизнес-плана.

В работе предложен проект по увеличению уровня добычи нефти и уменьшению уровня ее обводненности.

Актуальность данной темы обусловлена необходимостью повышения эффективности производства, путем замены устаревшего оборудования - новым прогрессивным и высокопроизводительным оборудованием.

Предметом исследования в работе выступает финансово-хозяйственная деятельность предприятия.

Объектом исследования выбрано предприятие нефтегазового комплекса ООО «РН-Сервис».

Цель работы – изучить особенности организации производства, управления и финансово-хозяйственной деятельности ООО «РН-Сервис» и разработать инвестиционный проект направленные на повышение его эффективности.

В соответствии с поставленной целью решались следующие основные задачи:

- ознакомиться с историей создания и развития организации;
- изучить вид деятельности ООО «РН-Сервис»;
- рассмотреть организационно-управленческую структуру предприятия;
- выявить перспективы развития ООО «РН-Сервис»;
- проанализировать сильные и слабые стороны организации, а также возможности и угрозы;
- разработать инвестиционные проекты, направленные на повышение эффективности деятельности предприятия.

Теоретической и информационной базой данной работы послужили труды отечественных и зарубежных ученых, статьи и научные публикации в периодических изданиях, нормативно-правовые акты, данные бухгалтерской отчетности предприятия материалы статистической и финансовой отчетности предприятия; документация функциональных служб предприятия.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «РН-СЕРВИС» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания и развития организации

Нижневартовское предприятие ООО «РН-Сервис» является обществом с ограниченной ответственностью, созданным на основании решения учредителей, согласно протоколу собрания участников от 7 октября 2002 года №1. Предприятие создано с 1 января 2003 года на базе БПО (база производственного обслуживания) ОАО «ТНК-Нижневартовск», которая начала свое существование с 1 ноября 1996 года. Правовое положение предприятия, права и обязанности его участников определяются Гражданским кодексом РФ, ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 года»; Уставом ООО «РН-Сервис» и иными нормативными актами Российской Федерации.

Учредителями «РН-Сервис» являются [12]:

- Открытое акционерное общество «ТНК-Нижневартовск», доля которого составляет 99% уставного капитала номинальной стоимостью 49 500 (сорок девять тысяч пятьсот) рублей;
- Закрытое акционерное общество «Сиданко-Нефтепереработка», доля которого составляет 1% уставного капитала номинальной стоимостью 500 (пятьсот) рублей. В 2004 году было ликвидировано.

Предприятием было создано два филиала – это ООО «ЧНС-Нягань», и ООО «ЧНС-Оренбург». Данные филиалы оказывают услуги по договорам субаренды и обслуживания НПО, инженерно-технологическому сопровождению технологических операций при ремонте скважин [12].

В 2004 г. «Черногорнефтесервис» вошли предприятия: «Черногорнефтеремонт», «НПРС-2» и «ТОРС» (Технология и оборудование для ремонта скважин). «Черногорнефтеремонт», занималось предоставлением услуг по бурению, связанному с добычей нефти, газа и газового конденсата. Было ликвидировано вследствие банкротства.

ООО «Технология и оборудование для ремонта скважин» осуществляет деятельность по оказанию сервисных услуг при текущем и капитальном ремонте скважин, а также ремонт, изготовление и обслуживание технологического оборудования. В настоящее время ООО «Технология и оборудование для ремонта скважин» - многопрофильное предприятие по оказанию сервисных услуг при текущем и капитальном ремонте скважин, оказывает услуги по текущему и капитальному ремонту скважин на лицензионном участке ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз».

В 2006г. В ООО «Черногорнефтесервис» вошли предприятия: УПНПиКРС г.Нягань (управление по повышению нефтеотдачи пластов и капитальному ремонту скважин), основным видом деятельности является предоставление услуг по добыче нефти и газа, было ликвидирована 11 ноября 2010 г. и «НПРС-1» (Нишневартовское предприятие по ремонту скважин-1 ООО «НПРС-1»). ООО «НПРС-1» оказывало сервисное обслуживание нефтегазодобывающих компаний. Данное предприятие просуществовало в объединение с ООО «Черногорнефтесервис» одиннадцать лет и было ликвидировано 01.03.2017г.

В 2009г. Weatherford покупает Бизнес-направление «Нефтесервисы» ТНК-ВР в которое входило ООО «Черногорнефтесервис» и существует до 2014г. В 2014г. ООО «Черногорнефтесервис» вновь становится самостоятельным обществом. Weatherford занимается сервисным обслуживанием нефтегазодобывающих компаний, так же предлагает нефтегазовое оборудование и буровые работы.

В 2016 году (22 декабря) ООО «Роснефть» выкупает ООО «Черногорнефтесервис» и после преобразований называет данный филиал ООО «РН-Сервис». Основной вид деятельности ООО «РН-Сервис»: консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления. В ООО «РН-Сервис» по состоянию на сегодняшний день в работе находится 686 бригад освоения и ТКРС.

1.2 Цель и виды деятельности организации

Основной целью данного общества является извлечение прибыли. Немаловажной задачей любой организации в условиях рынка является обеспечение стабильной финансовой устойчивости в работе.

Согласно уставу ООО «РН-Сервис» осуществляет следующие основные виды деятельности [12]:

- предоставление прочих услуг, связанных с добычей нефти и газа;
- производство машин и оборудования для добычи полезных ископаемых и строительства;
- аренда строительных машин и оборудования;
- аренда легковых автомобилей;
- аренда прочих сухопутных транспортных средств и оборудования;
- деятельность в области права, бухгалтерского учета и аудита; консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления предприятием;
- аренда прочих машин и оборудования, не включенных в другие группировки;
- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- деятельность автомобильного грузового транспорта;
- покупка и продажа собственного недвижимого имущества;
- сдача внаем собственного недвижимого имущества;
- управление недвижимым имуществом;
- транспортная обработка грузов;
- организация перевозок грузов;
- аренда офисных машин и оборудования, включая вычислительную технику;

- испытания и анализ состава и чистоты материалов и веществ: анализ химических и биологических свойств материалов и веществ (воздуха, воды и т.д)
- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

Также, 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 гражданской обороны [12].

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 [12].

1.3 Организационно-правовой статус

Объект исследования создан в виде «ООО». Согласно ст. 87 ГК РФ «ООО» признается хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на доли. Участники общества с ограниченной ответственностью не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей [3].

Общество с ограниченной ответственностью «РН-Сервис» создано в соответствии с законодательством Российской Федерации и решением собрания учредителей от 07.10.2002 (Протокол № 1 от 07.10.2002). Согласно уставу Общество с ограниченной ответственностью «РН-Сервис» создано без

ограничения срока деятельности.

Уставный капитал Общества составляет 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей. Он составляется из номинальной стоимости долей его участников. Действительная стоимость доли участника Общества соответствует части стоимости чистых активов Общества, пропорциональной размеру его доли. Оплата долей в уставном капитале Общества может осуществляться деньгами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами, либо иными имеющими денежную оценку правами [12].

Вклады в имущество Общества вносятся в размере, определенном решением Общего собрания участников Общества. Решением о внесении вкладов в имущество должны быть также определены общая стоимость вклада, срок внесения и его состав. По решению Общего собрания участников «ООО» вклады в имущество Общества могут вноситься участниками Общества непропорционально их долям в уставном капитале Общества [12].

Общество не вправе приобретать доли или части долей в своем уставном капитале, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации. В случаях, предусмотренных законодательством РФ, Общество обязано выплатить участнику действительную стоимость его доли в уставном капитале в сроки и в порядке.

Продажа, либо отчуждение иным образом доли или части доли в уставном капитале Общества третьему лицу допускается с соблюдением требований, предусмотренных действующим законодательством РФ [12].

Участник намеренный продать свою долю или часть доли в уставном капитале Общества третьему лицу, обязан известить в письменной форме об этом остальных участников Общества и само Общество путем направления через Общество за свой счет оферты, адресованной этим лицам и содержащей указание цены и других условий продажи [12].

Согласно ст. 435 ГК РФ Офертой признается адресованное одному или нескольким конкретным лицам предложение, которое достаточно определенно и

выражает намерение лица, сделавшего предложение, считать себя заключившим договор с адресатом, которым будет принято предложение [3].

Участник Общества вправе выйти из Общества путем отчуждения доли Обществу независимо от согласия других его участников или Общества. Выход участников из Общества, в результате которого в Обществе не остается ни одного участника, а также выход единственного участника из Общества не допускается. [12].

В Обществе создается резервный фонд в размере 5 (пять) процентов от уставного капитала Общества. Величина ежегодных отчислений в резервный фонд Общества составляет 5 (пять) процентов от чистой прибыли Общества. Указанные отчисления производятся до достижения размера резервного фонда, предусмотренного настоящим Уставом.

Общество вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении чистой прибыли между участниками Общества. Решение об определении части прибыли Общества, принимается Общим собранием участников.

Органами управления Общества являются [12]:

- Общее собрание участников.
- Генеральный директор – единоличный исполнительный орган.

В случае назначения ликвидационной комиссии (ликвидатора) Общества к ней переходят все полномочия по управлению делами Общества.

1.4 Характеристика структуры предприятия

Общеизвестно, что наличие структуры неотъемлемый атрибут всех существующих систем, причине того, что именно структура придает им целостность. Структура способствует сохранению устойчивого состояния системы и способствует целостности организации.

В теории под структурой предприятия понимается состав и соотношение

его внутренних звеньев: цехов, участков, отделов, лабораторий и других подразделений, составляющих единый хозяйственный объект.

Организационная структура ООО «РН-Сервис» является линейно-функциональной организационной структуры, поскольку построена на основе вертикальной иерархии, базирующейся на строгой подчиненности низшего звена управления к высшему. Данная структура наглядно представлена в приложение А Организационная структура ООО «РН-Сервис».

Во главе всей организационной структуры стоит генеральный директор, который является главой всего предприятия.

В непосредственном подчинении у генерального директора находятся: заместитель управляющего по ПБОТОС (промышленная безопасность, охрана труда и окружающей среды), заместитель управляющего по экономике и финансам, заместитель управляющего по подготовке производства, первый заместитель генерального директора - главный инженер, заместитель управляющего по обеспечению производства, заместитель управляющего по персоналу и социальным программам.

В подчинении у заместителя управляющего по ПБОТОС находится одно подразделение, под названием отдел ПБОТОС (промышленная безопасность, охрана труда и окружающей среды), который выполняет ряд функций [4]:

- участие в составе комиссии по проведению ПДК, ПТК за состоянием условий труда, промышленной и пожарной безопасности;
- проведение вводного инструктажа;

Заместителя управляющего по экономике и финансам непосредственно подчиняется генеральному директору ООО «РН-Сервис». Заместитель по ЭиФ проводит работу по совершенствованию планирования экономических показателей деятельности Общества, а также контролирует своевременную выплату заработной платы работникам Общества [8]. В его подчинении находится два подразделения: планово-экономический отдел и финансово бюджетный отдел.

Планово-экономический отдел подводит итоги финансово – хозяйственной

деятельности, , ежемесячно формирует ожидаемую и фактическую себестоимость по статьям затрат в целом по Обществу[4].

Финансово бюджетный отдел контролирует исполнение графиков погашения просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, формируют платежи в системе СКЛФО (система контроля лимитов финансовых обязательств): зарплата, налоги, расчеты с поставщиками и подрядчиками. Также, контролирует остатки денежных средств на расчетном счете (получение выписок).

Исходя из организационной структуры видно, что заместитель управляющего по подготовке производства подчиняется генеральному директору. Зам по ПП организует подготовку текущих и перспективных планов материально-технического обеспечения, составляет заявки на поставку материалов, оборудования и запасных частей, ведёт контроль за состоянием и хранением товарно-материальных ценностей находящихся на предприятии. В его подчинении находится пять подразделений: отдел по эксплуатации транспорта, цех технологического производства, отдел главного механика, сектор информационных технология, отдел главного энергетика.

Отдел по эксплуатации транспорта обеспечивает бесперебойную эксплуатацию подъемных агрегатов и специальной техники Общества. Введёт учёт движение и использования дизельного топлива в Обществе [4].

Отдел главного механика выполняет ряд функций [4]:

- Разработка перспективных и годовых планов (программ) по направлению деятельности;
- Контроль за правильной и безопасной эксплуатацией, техническим состоянием и обслуживанием технологического оборудования на рабочих местах;

Сектор информационных технологий организует приём информационных систем в эксплуатацию. Администрирует и обеспечивает бесперебойную работу ведомственной информационно-телекоммуникационной сети. Выявляет и оперативно устраняет перебои в работе оборудования [4].

Отдел главного энергетика выполняет ряд функций [4]:

- Организация бесперебойного снабжения предприятия электроэнергией, тепловой энергией, водой;
- Планирование работы и контроль за работой энергетических участков;

Главный инженер (первый заместитель генерального директора) осуществляет контроль за соблюдением проектной, конструкторской и технологической дисциплины, организует рассмотрение и внедрение проектов технического перевооружения [7]. В его подчинении находится семь подразделений: главный технолог, ЦИТС, геологический отдел, транспортный отдел, сектор коммерции и маркетинга, физико-химическая лаборатория, цех ТКРС.

Главный технолог выполняет ряд функций на предприятии [4]:

- Организует разработку и внедрение прогрессивных, экономически обоснованных, технологических процессов и режимов производства выпускаемой предприятием продукции;
- Выявляет нарушения технологической дисциплины и принимает меры по их устранению;

У главного технолога (ГТ является самостоятельным структурным подразделением) в подчинении находится 2 подразделения: технологический отдел по ТКРС и производственно-технический отдел.

Технологический отдел по ТКРС (текущий и капитальный ремонт скважин) выполняет ряд функций [4]:

- Контроль технического состояния добывающих скважин;
- Проведение геофизических и промысловых исследований скважин;
- Организация работ по консервации и ликвидации скважин;

Производственно-технический отдел производит учёт движения ремонта технологической трубы НКТ, СБТ по ООО «РН-Сервис» [4].

ЦИТС (Центральная инженерно-технологическая служба) начальник

ЦИТС контролирует состояние и использование фонда нефтяных и газовых скважин [4].

Геологический отдел занимается составление ежемесячных геологических отчетов. Проводит анализ накопительной информации по номенклатуре капитального ремонта и освоению скважин [4].

Транспортный отдел осуществляет контроль за своевременным выполнением планов поставок транспортных средств, планов погрузочно-разгрузочных работ. Обеспечивает прием на склад, подготовки, хранения и отгрузки готовой продукции в номенклатуре и в сроки, установленные договорами [4].

Сектор коммерции и маркетинга выполняет ряд функций [4]:

- Мониторинг проведения тендерных/закупочных процедур, с целью своевременной подачи заявки на участие;
- Подготовка полного пакета документов для заявки на участие в тендерных/закупочных процедурах;

Физико-химическая лаборатория подготавливает и тестирует анализы проб для производственной работы [4].

Цех текущего и капитального ремонта скважин (ТКРС), осуществляет капитальный и текущий ремонт скважин, освоение скважин, проведение мероприятий по интенсификации добычи газа, ремонтно-изоляционные работы в скважинах [4].

Цех ТКРС является самостоятельным структурным подразделением и в его подчинении находится участок растворных узлов, который подготавливает солевой раствора для глушения скважин [4].

Заместитель по обеспечению производства организует своевременное составление заявок на спецодежду, организует обеспечение персонала медицинским и лечебно-профилактическим обслуживанием [6]. В его подчинении находится четыре подразделения: отдел по учету имущества, Отдел материально технического снабжения, отдел административно-хозяйственного обеспечения,

база производственного обслуживания.

Отдел по учету имущества осуществляет текущий и оперативный учет основных средств и земельных участков, находящихся в собственности, а также переданных (принятых) в аренду. Проводит работу с актами сверки [4].

Отдел материально-технического снабжения выполняет ряд функций [4]:

- Формирование заказов, составление заявок на приобретение материальных ресурсов;
- Организация погрузочно-разгрузочных работ;

Отдел административно-хозяйственного обеспечения формирует бюджет отдела на основании производственной программы Общества. Взаимодействует с подрядными организациями в рамках действующих договорных обязательств [4].

База производственного обслуживания осуществляет прокат механического и энергетического оборудования, поддерживает его в работоспособном состоянии, и обеспечивает бесперебойную работу всех объектов основного производства. Производит ремонт нефтепромыслового оборудования.

Заместитель управляющего по персоналу и социальным программам принимает участие в разработке бизнес-планов предприятия в части обеспечения его трудовыми ресурсами. В его подчинении находится четыре подразделения: отдел организации труда и мотивации персонала, отдел обеспечения персоналом, сектор по обучению, оценке и развитию персонала, ведущий специалист по социальным программам, корпоративной культуре и внутренним коммуникациям.

Отдел организации труда и мотивации персонала вводит учет и сбор табеля рабочего времени, начисляет заработную плату [4].

Отдел обеспечения персоналом оформляет трудовые договоры, доп. соглашения и изменения к трудовым договорам, а также увольнение, предоставление отпусков. Составляет список рабочих, подлежащих выходу на пенсию [4].

Сектор по обучению, оценке и развитию персонала выполняет ряд функций [4]:

- Организация SHL-тестирования работников Обществ;
- Подготовка документации к процедуре аттестации персонала.

Ведущий специалист по социальным программам, корпоративной культуре и внутренним коммуникациям производит заключение страховых договоров, проводит мероприятия профмастерства [4].

Исходя из организационной структуры ООО «РН-Сервис» видно, что сектор юридический, отдел организации закупок и ведущий специалист по ГО и ЧС являются самостоятельными структурными подразделениями и напрямую зависят от управляющего.

Сектор юридический проводит консультирование работников. Оформляет и выдает доверенности. Участвует в аудите, в составлении годового отчета [4].

Отдел организации закупок проводит процедуру закупки товаров, работ и услуг в соответствии с локальной нормативной документацией Общества. Осуществление контроля за качеством подготовки к проведению закупок инициаторами и исполнителями закупок [4].

1.5 Отраслевые особенности функционирования организации

Оказание нефтесервисных услуг – это выполнение работ, которые подразумевают такие этапы как разведка, геофизические работы, а именно исследование уже пробуренных скважин, бурение, текущий ремонт скважин, услуги специализированного транспорта, капитальный ремонт скважин, интенсификация добычи нефти, а также обслуживание и ремонт оборудования для нефтяного промысла.

Как правило, можно выделить два типа организации оказания нефтесервисных работ. Первый тип представляет собой использование своего собственного сервиса. А второй тип – это привлечение нефтесервисных подрядчиков. Рост рынка нефтесервисных работ, а кроме того потребности в

разведке и освоении месторождений требует увеличение инвестиций в развитие нефтесервисных компаний.

На сегодняшний день, нефтесервисная отрасль развивается в активно меняющихся условиях, что свидетельствует о долгосрочном методе разработки и формирование программ стратегического развития нефтесервисных компаний. Такой метод охарактеризован весомыми стратегическими и операционными модификациями, а также способностью реагировать на технологические требования нефтегазодобывающих компаний. Сегодня объем нефтесервисного рынка в России оценивается в \$25-30 млрд., в секторе работает порядка 300 компаний.

В отрасли нефтесервисных услуг существует и ряд проблем, которые затрудняют перспективы нормального развития, но ключевой проблемой сектора является отсутствие долгосрочных контрактов и соответствующего финансирования, отсутствие авансирования работ, отсрочки платежей по уже сделанным работам, несправедливость отношений между заказчиками и подрядчиками.

Тем не менее, в настоящее время существует огромное количество различных технологий по воздействию на нефтяные пласты с целью повышения нефтеотдачи. Научно-исследовательские институты, а зачастую и сами сервисные компании разрабатывают новые либо усовершенствуют старые методы. Их применимость зависит в первую очередь от характеристик месторождений, поэтому в различных регионах используются различные методы.

Виды экономической деятельности (или отрасли), в рамках которых предприятия производят продукцию (работы, услуги), различаются между собой по:

1. потребительным свойствам, рынкам сбыта и прибыльности продукции;
2. типу производства этой продукции (стационарное, мобильное, серийное, индивидуальное, массовое, вредное и т.п.);

3. потребляемым материально-техническим ресурсам (разные материалоёмкость, трудоёмкость, энергоёмкость, механоёмкость производств) и другим признакам. [9]

Эти признаки формируют в каждой отрасли (сфере деятельности) определённые особенности, которые могут увеличивать или снижать валовые и финансовые результаты предприятия.

Цели предприятий сферы сервиса - удовлетворение общественных потребностей и получение прибыли в результате производства, продвижения, продажи и предоставления услуг. При организации сервисного предприятия очень часто приходится сталкиваться с задачами массового обслуживания потребителей. В этом случае поиск разумной организации обслуживания, осуществляется на основе теории массового обслуживания — дисциплины, изучающей системы, предназначенные для обслуживания массового потока требований случайного характера.

ООО «РН-Сервис» связано с компаниями, занятыми в сфере нефтегазодобычи. Основной целью данной организации является предоставление прочих услуг в области добычи нефти и природного газа, то отраслевой особенностью функционирования ООО «РН-Сервис» является осуществление деятельности по оказанию сервисных услуг при текущем и капитальном ремонте скважин, а также ремонт, изготовление и обслуживание технологического оборудования, аренда офисных машин и оборудования, включая вычислительную технику.

На долю нефтесервисных услуг, оказываемых в рамках российских ВИНКов (ОАО Роснефть, ОАО Сургутнефтегаз, и др.) приходится около 45% рынка нефтесервисных услуг. Из независимых компаний крупнейшим поставщиком услуг является ООО Буровая компания Евразия. Основную долю рынка данных услуг занимают услуги по бурению, на которые приходится около 65% российского рынка.

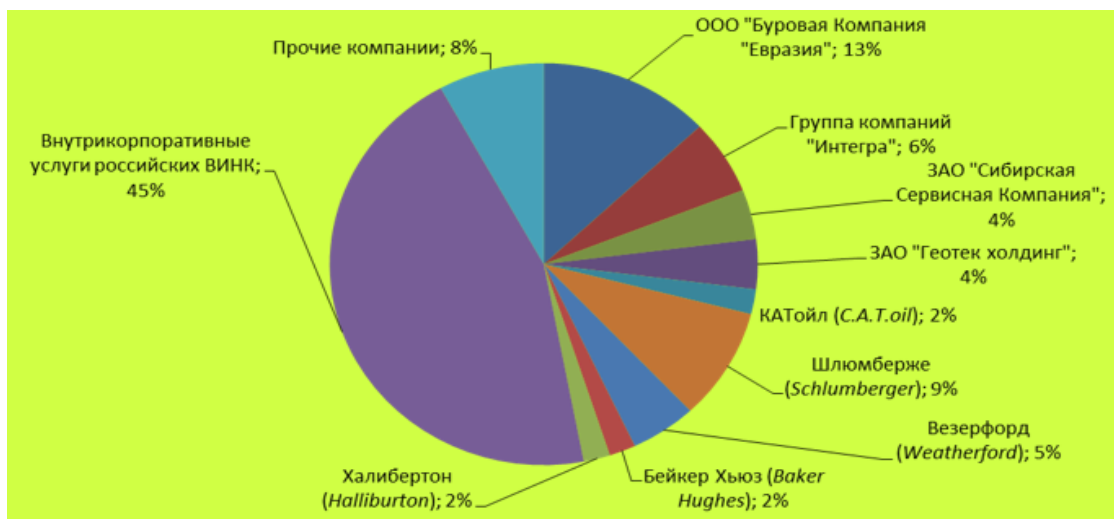


Рисунок 1.1 – Доля рынка компаний оказывающие нефтесервисные услуги в Российской Федерации

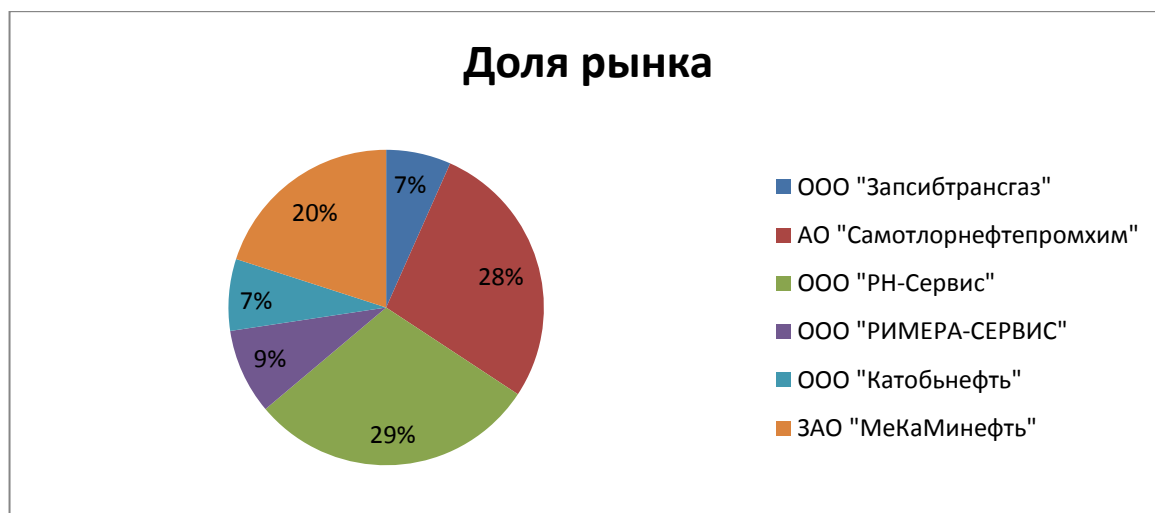


Рисунок 1.2 – Доля рынка компаний оказывающие нефтесервисные услуги

Исходя из графика, можно сделать вывод о том, что основными конкурентами ООО «РН-Сервис» в г.Нижневартовске, являются организации ООО «Самотлорнефтепромхим», которые имеют 28% доли рынка, и, ЗАО «МеКаМиннефть», которые занимают 20% рынка.

1.6 СВOT (SWOT) - анализ

SWOT - анализ - это одна из важнейших диагностических процедур. Кроме того, ее нужно рассматривать как важную для любой организации бизнес-

технологии, технологию оценки состояния, незадействованных ресурсов предприятия и угроз деятельности. В общем виде он служит для выявления сильных и слабых сторон предприятия. Также важной частью SWOT-анализа является выводы о необходимости тех или иных стратегических мероприятий.

Сила - это то, в чем предприятие преуспело. Она может заключаться в навыках, опыте работы, ресурсах, достижениях.

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

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

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

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

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

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

К факторам внешнего воздействия можно отнести:

1. Среда косвенного воздействия:

- Природно-климатическая среда;
- Политическая (правовая) среда;
- Экономическая среда;

- Социально-демографическая среда;
- Сфера научно технического прогресса.

2. Среда прямого воздействия:

- Потребители;
- Поставщики;
- Конкуренты.

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

Внутренняя среда так же делится:

1. Факторы прямого воздействия:

- Продукты;
- Услуги.

2. Факторы косвенного воздействия:

- Потенциал организации.

Рассмотрим наглядную схему взаимодействия внутренней и внешней среды при проведении SWOT-анализа в рисунке 1.2.



Рисунок 1.3 - Взаимодействие факторов внутренней и внешней среды

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

Таблица 1.1 - SWOT-анализ ООО «РН-Сервис»

Сильные стороны:	Угрозы:
<ul style="list-style-type: none"> • Большой опыт в области оказания услуг по сервисному обслуживанию скважин; • Высокая степень укомплектованности оборудованием; • Наличие долгосрочных договоров заказчика. 	<ul style="list-style-type: none"> • Неустойчивая финансово-экономическая политика государства; • Сокращение объемов работ заказчиками; • Высокая степень конкуренции на рынке по предоставлению сервисных услуг.
Слабые стороны:	Возможности:
<ul style="list-style-type: none"> • Снижение уровня рентабельности; • Высокий уровень износа специальной техники; • Высокая текучесть кадров. 	<ul style="list-style-type: none"> • Освоение новых технологий по дополнительным и основным услугам; • Благоприятная финансово-экономическая политика государства в отношении нефтесервисных компаний; • Ослабление санкционного давления на мировом рынке.

Таким образом, перспективной для развития предприятия является стратегия обновления, направленная на значительное совершенствование услуги

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «РН-СЕРВИС»

2.1 Анализ производственно-хозяйственной деятельности

Перспективы компании это, прежде всего, сохранение конкурентоспособности на рынке и удержание своих лидерских позиций. Для этого ООО «РН-Сервис» ежегодно инвестирует средства в модернизацию производства и техническое оборудование, внедряет инновационные разработки. Компания, динамично развиваясь, осваивает новые нефтегазовые месторождения, внедряет инновационные технологические разработки в сложных геологических и климатических условиях, уделяет большое внимание охране труда и безопасности производства, энергобезопасности и бережному использованию природных запасов. Компания постоянно анализирует ситуацию в области бурения и ремонта скважин, учитывает складывающиеся тенденции, постоянно совершенствует взаимовыгодные отношения с поставщиками. Все это основные стратегические направления ООО «РН-Сервис».

Внешние отраслевые факторы, в частности санкции и снижение цен на нефть, внесли свои коррективы в программу предприятия. Следует пересмотреть капиталовложения и программу работ с заказчиками, а именно максимально диверсифицировать заказчиков, т.е. переориентировать рынок сбыта услуг на других заказчиков, тем самым освободившиеся мощности перераспределяются на новые проекты, что позволит улучшить результирующие показатели.

Предприятие наращивает объемы работ с каждым годом. За 7 лет количество ремонтных бригад выросло в 2 раза, а количество законченных ремонтов – на 70%.

Таблица 2.1 - Основные показатели ремонтной деятельности

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Среднедействующее количество бригад ТКРС, ед	318	322	321	513	530	523	694	686
Количество законченных ремонтов, шт	20444	20399	19749	30236	29019	29200	40039	38645

Проведена оценка технического и технологического субпотенциала ООО «РН-Сервис». Результаты расчета показателей развития технического и технологического потенциала представлены в табл.2.2.

Таблица 2.2 - Систематизация показателей развития технического и технологического потенциала ООО «РН-Сервис»

Показатели	ООО «РН-Сервис»
- коэффициент замены ОФ	
2016 год	0,03
2017 год	0,06
2018 год	0,03
- коэффициент износа ОФ, %	
2016 год	52%
2017 год	52%
2018 год	58%
- средняя коммерческая скорость бурения м./ станко-мес.	
2016 год	4482
2017 год	4791
2018 год	4546
- аварийность скважин (число операций по ремонту скважин – темп роста)	
2016 год	106%
2017 год	108%
2018 год	112%
- отношение темпа роста аварийности скважин к темпу роста количества скважин	
2016 год	99%
2017 год	105%
2018 год	95%
- темп роста метража эксплуатационных скважин	
2016 год	104%
2017 год	116%
2018 год	86%
- темп роста количества эксплуатационных скважин, %	
2016 год	107%
2017 год	101%
2018 год	117%

По показателю средней коммерческой скорости бурения наблюдается положительная динамика, по значению данных показателей производственный потенциал можно соотнести с очень высоким уровнем развития. Показатели аварийности скважин в среднем в 2016-2018 годах для исследуемых предприятий

остаются относительно стабильными, соответствуют в различные временные периоды со средним и высоким уровнями развития производственного потенциала.

2.2 Анализ финансового состояния

2.2.1 Анализ состава и структуры баланса

Финансовый анализ предприятия начинается с предварительного ознакомления с бухгалтерской отчетностью и прежде всего с балансом. Балансу присущи некоторые внутренние взаимосвязи, которые необходимо проверить в первую очередь. Сумма итогов пассива баланса характеризует средства предприятия по источникам образования, а сумма итогов актива баланса по составу и размещению средств. В качестве примера был взят бухгалтерский баланс за период 2016-2018г. предприятия ООО «РН-Сервис» (см. Приложение Б), чтобы провести анализ финансового состояния данной фирмы.

Предварительное чтение 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.

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.

Вертикальный анализ баланса показывает структуру конечных данных бухгалтерского баланса в виде относительных величин. При вертикальном анализе статьи отчетности приводятся в % к его итогу. Данный вид анализа

позволяет посмотреть изменения статей баланса, например, что произошло с оборотными средствами компании, дебиторской и кредиторской задолженностью [11].

При вертикальном анализе итоговую сумму активов и выручки принимают за сто процентов, и каждую дальнейшую статью представляют в виде процентной доли от базового значения [11].

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 [11].

Согласно методике вертикального и горизонтального анализа можно сделать соответствующие выводы по самым значимым статьям баланса, а полный расчет показателей актива и пассива можно увидеть в Приложение Г.

Общая стоимость имущества с 2016 по 2017 год выросла на 4 329 246 000 млрд.руб., тем ее прироста составил 132,31 %. С 2017 по 2018 год наблюдается обратная ситуация - стоимость снизилась на 940 412 000 млн.руб. или 95%. Положительная динамика наблюдалась по итогам и первого, и второго разделов баланса. Вместе за анализируемый период наблюдается рост и падение сумм по статьям оборотных и внеоборотных активов. Тем не менее быстрыми темпами увеличились оборотные активы, сумма которых с 2016 по 2017 год увеличилась 7 348 136 000 млрд. руб. В период с 2017 по 2018 год сумма, наоборот, уменьшилась 122 439 000 млн. руб. Растет сумма НДС по приобретенным ценностям, в период с 2016 по 2017 год сумма увеличилась на 2 910 000.млн руб., тем её прироста составил 141,94%. С 2017 – 2018 год были значительное уменьшение в сумме на 5 471 000 млн.руб., темп снижения составил 44%. В запасах происходит значительное повышение сумм, с 2016-2017 на 349 835 000 млн.руб., а с 2017-2018 год на 41 442 000 млн.руб., что говорит о позитивной тенденции развития предприятия. Дебиторская задолженность стремительно растет, с 2016-2017 на 3 657 042 000 млрд.руб., а с 2017-2018 год на 1 653 796 000

млрд.руб., данное увеличение задолженности может говорить о увеличении отсрочки платежа покупателям. Снижение денежных средств в балансе с 2016-2017г. на 12 000 руб. и с 2017-2018г. на 378 000 руб. может говорить об уменьшении прибыли на предприятии. В остальных статьях актива происходят незначительные изменения.

Внеоборотные активы с 2016 по 2017 год снизились на 3 018 890 000 млрд.руб., за 2017 – 2018 год тоже снизились на 817 973 000 млн.руб. Данное уменьшение может быть обусловлено уменьшением величины таких статей, как «Основные средства» и «Нематериальные активы». Основные средства за 2017 год составили 4 154 061 000 млрд.руб., а за 2018 год – 3 052 003 000 млрд.руб. Данное снижение могло произойти из-за приобретения в анализируемый период машин, оборудования, инструментов. Снижение нематериальных активов может говорить о влиянии рынка, а так же увеличению оборотных активов. Значительный рост наблюдается в статье «Доходные вложения в материальные ценности» с 2016-2017 г на 1 229 205 000 млрд.руб., с 2017-2018г. на 405 614 000 млн.руб., что может свидетельствовать о вложении денег в имущество, помещения, оборудования по договору аренды.

По 3 разделу «Капитал и резервы» видно, что сумма собственного капитала стабильно снижается, с 2016 – 2017г. на 2 417 017 000 млрд.руб., с 2017-2018г. на 189 671 000 млн.руб. Снижение собственного капитала может быть связано с ростом непокрытого убытка на предприятие. Статьи уставный и добавочный капитал остаются на стабильном уровне, темп их прироста за период с 2016 – 2018 год составил 100%.

Долгосрочные обязательства за период с 2016-2017г. увеличились на 545 614 000 млн.руб., а с 2017 по 2018 год снизились на 178 935 000 руб. Данные изменения происходят из-за отложенных налоговых активов.

Краткосрочные обязательства с 2016 по 2017 г. увеличились на 6 200 649 000 млрд.руб. и с 2017 по 2018 год снизились 571 806 000 млн.руб. В 2017 и 2018 году предприятие прибегло к заемным средствам на суммы

818 019 000 и 449 035 000 млн. руб., соответственно. Кредиторская задолженность выросла с 2016 по 2017 год на 4 449 366 000 млрд. руб. и с 2017 - 2018 г. снизилась на 374 288 000. руб. Если у предприятия наблюдается рост кредиторской задолженности, следовательно, предприятие не платит по своим обязательствам.

Таблица 2.3 – Горизонтальный анализ внеоборотных и оборотных активов предприятия

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста (снижения), %	
	2018	2017	2016	Изменение (+,-)		2017\2016	2018\2017
				2017\2016	2018\2017		
Внеоборотные активы, тыс. руб	6 720 518 000	7 538 491 000	10 557 381 000	- 3 018 890 000	- 817 973 000	71,40	89,15
Оборотные активы, тыс. руб	10 067 581 000	10 190 020 000	2 841 884 000	7 348 136 000	- 122 439 000	358,56	99
БАЛАНС	1 696 366	1 771 006	1 629 616	74 640	- 141 390	104,4	92,02

Согласно признакам «хорошего» баланса, темп прироста ОА должен быть выше темпа прироста ВОА.

$$TP_{OA} > TP_{BOA}$$

2017 год: 358,56 % > 71,40 % (условия «хорошего» баланса выполняются);

2018 год: 99 % > 89,15 % (условия «хорошего» баланса выполняются).

Проведя общий горизонтальный анализ внеоборотных и оборотных активов предприятия можно сделать общий вывод о том, что сумма внеоборотных с 2016 по 2018 год уменьшилась на 3 836 863 000 млрд.руб. Сумма оборотных активов с 2016-2017г. увеличилась на 7 348 136 000 млрд.руб, а с 2017-2018 уменьшилась на 122 439 000 млн.руб.

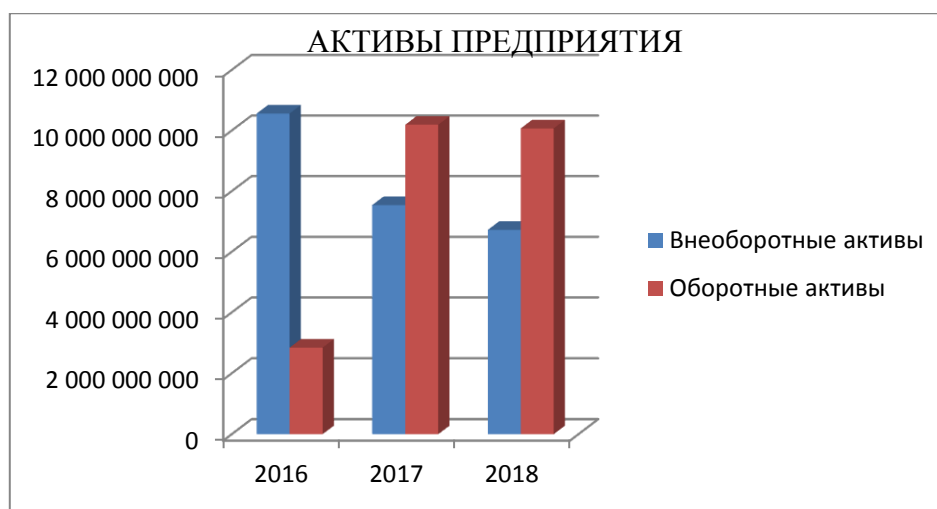


Рисунок 2.1 - Динамика активов предприятия по годам

Таблица 2.4 – Горизонтальный анализ собственного и заемного капитала предприятия

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста (снижения), %	
	2018	2017	2016	Изменение (+,-)		2017\2016	2018\2017
				2017\2016	2018\2017		
Собственный капитал, тыс.руб	9 896 907 000	10 086 578 000	12 503 595 000	-2 417 017 000	-189 671 000	80,67	98,12
Заемный капитал, тыс.руб	6 891 192 000	7 641 933 000	895 670 000	6 746 263 000	-750 741 000	853,21	90,18
БАЛАНС	16 788 099 000	17 728 511 000	13 399 265 000	4 329 246 000	-940 412 000	132,31	95

Проведя общий горизонтальный анализ заемного и собственного капитала предприятия можно сделать общий вывод о том, собственный капитал превышает заемный, что является положительным фактором для предприятия. Заемный капитал резко увеличился в период с 2016-2017г. на 6 746 263 000 млрд.руб., можно сделать вывод о том, что предприятия нуждалось в заемных средствах. Из таблицу 2.2 видно, что собственный капитал из года в год снижается.

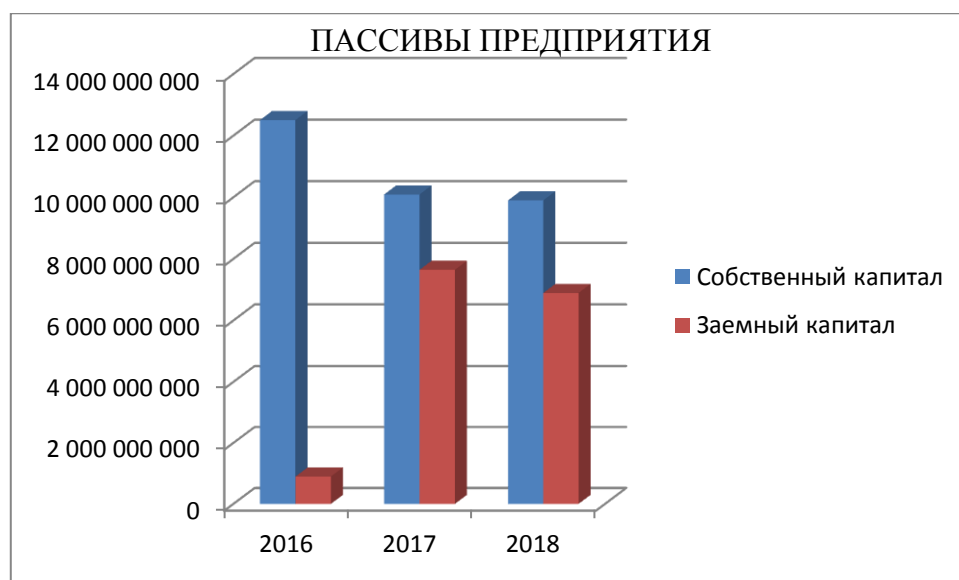


Рисунок 2.2 - Динамика собственного и заемного капитала предприятия

Таблица 2.5 – Вертикальный анализ внеоборотных и оборотных активов предприятия

Статьи баланса	Структура активов и пассивов, %				
	2018	2017	2016	Изменение (+,-)	
				2017\2016	2018\2017
Внеоборотные активы, тыс. руб	40,03	42,60	78,79	-36,19	-2,56
Оборотные активы, тыс. руб	59,97	57,48	21,21	36,27	2,49
БАЛАНС	100	100	100	-	-

Из таблицы видно, что в период с 2016 по 2018 год по статье внеоборотных активов удельный вес снижается на 36,19 % (с 2016 – 2017 г.) и на 2,56 % (с 2017 – 2018 г.). Наибольший удельный вес в структуре активов произошёл в 2015 году, он равен 78,79%.

По статье оборотные активы наблюдается повышение удельного веса на 36,27% (с 2016 – 2017г.) и на 2,49% (с 2017 – 2018г.). Наибольший удельный вес произошёл в 2018 году, его доля равно 59,97%. Высокий удельный вес оборотных активов обычно оценивается как позитивный признак, свидетельствующий о преобладании предметов труда над средствами труда в имущественном комплексе предприятия.

Таблица 2.6 – Вертикальный анализ собственного и заемного капитала
предприятия

Статьи баланса	Структура активов и пассивов, %				
	2018	2017	2016	Изменение (+,-)	
				2017\2016	2018\2017
Собственный капитал, тыс.руб	58,95	56,89	93,32	-36,42	2,06
Заемный капитал, тыс.руб	41,05	43,11	6,68	36,42	-2,06
БАЛАНС	100	100	100	-	-

Из таблицы видно, что по статье собственный капитал наблюдается снижение удельного веса на 36,42% (с 2016 – 2017г.), с 2017 – 2018г наблюдается обратная ситуация, повышение удельного веса на 2,06%. Снижение удельного веса может быть связано с ростом непокрытого убытка на предприятие.

По статье баланса заемного капитала наблюдается темп повышения удельного веса на 36,42% в период с 2016 – 2017 год, в период с 2017 – 2018 год наблюдается снижение на 2,06%.. Самое наибольшее увеличение удельного веса произошло в 2017 году, его доля составила 43,11%. Данное увеличение удельного веса может быть связано с увеличением краткосрочных обязательств по всем статьям в 2017 году.

2.2.2. Анализ финансовой устойчивости предприятия

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 [9].

Она определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением 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 [17]:

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.

$$\text{СОС}(2016) = 12\,503\,595\,000 - 10\,557\,381\,000 = 1\,946\,214\,000$$

$$\text{СОС}(2017) = 10\,086\,578\,000 - 7\,538\,491\,000 = 2\,548\,087\,000$$

$$\text{СОС}(2018) = 9\,896\,907\,000 - 6\,720\,518\,000 = 3\,176\,389\,000$$

1) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ) [17]:

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

Где СК - собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

$$\text{КФ}(2016) = (12\,503\,595\,000 + 269\,278\,000) - 10\,557\,381\,000 = 2\,215\,492\,000$$

$$\text{КФ}(2017) = (10\,086\,578\,000 + 814\,892\,000) - 7\,538\,491\,000 = 10\,147\,620\,900$$

$$\text{КФ}(2018) = (9\,896\,907\,000 + 635\,957\,000) - 6\,720\,518\,000 = 3\,812\,346\,000$$

2) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ) [17]:

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

Где КО – краткосрочные обязательства.

$$\text{ВИ}(2016) = (12\,503\,595\,000 + 269\,278\,000 + 626\,392\,000) - 10\,557\,381\,000 \\ = 2\,841\,884\,000$$

$$\text{ВИ}(2017) = (10\,086\,578\,000 + 814\,892\,000 + 6\,827\,041\,000) - 7\,538\,491\,000 \\ = 10\,190\,020\,000$$

$$\text{ВИ}(2018) = (9\,896\,907\,000 + 635\,957\,000 + 6\,255\,235\,000) - 6\,720\,518\,000 = \\ 10\,067\,581\,000$$

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

1) Излишек (+) или недостаток (-) СОС [17]:

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

Где Зп - общая величина запасов

$$\Delta\text{СОС}(2016) = (12\,503\,595\,000 - 10\,557\,381\,000) - 12\,906\,000 = 1\,933\,308 \\ 000$$

$$\Delta\text{СОС}(2017) = (10\,086\,578\,000 - 7\,538\,491\,000) - 362\,741\,000 = 2\,185\,346 \\ 000$$

$$\Delta\text{СОС}(2018) = (9\,896\,907\,000 - 6\,720\,518\,000) - 414\,183\,000 = 2\,762\,206\,000$$

2) Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СД) [17]:

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

$$\Delta\text{СД}(2016) = (12\,503\,595\,000 + 269\,278\,000) - 10\,557\,381\,000 - 12\,906\,000 \\ = 2\,202\,586\,000$$

$$\Delta\text{СД}(2017) = (10\,086\,578\,000 + 814\,892\,000) - 7\,538\,491\,000 - 362\,741\,000 = \\ 3\,000\,238\,000$$

$$\Delta\text{СД}(2018) = (9\,896\,907\,000 + 635\,957\,000) - 6\,720\,518\,000 - 414\,183\,000 = \\ 3\,398\,163\,000$$

3) Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ОИ) [17]:

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

$$\Delta\text{ОИ}(2016) = (12\,503\,595\,000 + 269\,278\,000 + 626\,392\,000) - 10\,557\,381\,000 - 12\,906\,000 = 2\,828\,978\,000$$

$$\Delta\text{ОИ}(2017) = (10\,086\,578\,000 + 814\,892\,000 + 6\,827\,041\,000) - 7\,538\,491\,000 - 362\,741\,000 = 9\,827\,279\,000$$

$$\Delta\text{ОИ}(2018) = (9\,896\,907\,000 + 635\,957\,000 + 6\,255\,235\,000) - 6\,720\,518\,000 - 414\,183\,000 = 9\,653\,398\,000$$

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 кризисному финансовому состоянию. Трехмерная модель данного типа финансовой устойчивости выглядит следующим образом:

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

Из данной модели можно сказать, что предприятие находится в неустойчивом финансовом состоянии. Нарушение нормальной платежеспособности.

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 [9].

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости используются следующие коэффициенты [17]:

1) Коэффициент автономии:

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

$$K_{авт}(2016) = 12\,503\,595\,000 / 13\,399\,265\,000 = 0,93$$

$$K_{авт}(2017) = 10\,086\,578\,000 / 17\,728\,511\,000 = 0,57$$

$$K_{авт}(2018) = 9\,896\,907\,000 / 16\,788\,099\,000 = 0,6$$

2) Коэффициент финансовой зависимости:

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

$$K_{ФЗ}(2016) = (269\,278\,000 + 626\,392\,000 - 262\,817\,000 - 262\,817\,000) / 13\,399\,265\,000 = 0,03$$

$$K_{ФЗ}(2017) = (814\,892\,000 + 6\,827\,041\,000 - 2\,555\,000 - 1\,193\,526\,000) / 17\,728\,511\,000 = 0,36$$

$$K_{ФЗ}(2018) = (635\,957\,000 + 6\,255\,235\,000 - 888\,000 - 1\,366\,659\,000) / 16\,788\,099\,000 = 0,33$$

3) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

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

$$K_{осос}(2016) = (12\,503\,595\,000 - 10\,557\,381\,000) / 2\,841\,884\,000 = 0,69$$

$$K_{осос}(2017) = (10\,086\,578\,000 - 7\,538\,491\,000) / 10\,190\,020\,000 = 0,25$$

$$K_{осос}(2018) = (9\,896\,907\,000 - 6\,720\,518\,000) / 10\,067\,581\,000 = 0,32$$

4) Коэффициент маневренности:

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

$$K_{м}(2016) = (12\,503\,595\,000 - 10\,557\,381\,000) / 12\,503\,595\,000 = 0,16$$

$$K_{м}(2017) = (10\,086\,578\,000 - 7\,538\,491\,000) / 10\,086\,578\,000 = 0,26$$

$$K_{м}(2018) = (9\,896\,907\,000 - 6\,720\,518\,000) / 9\,896\,907\,000 = 0,32$$

5) Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала:

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

$$K_{\text{сзисс}}(2016) = (626\,392\,000 + 269\,278\,000) / 12\,503\,595\,000 = 0,07$$

$$K_{\text{сзисс}}(2017) = (6\,827\,041\,000 + 814\,892\,000) / 10\,086\,578\,000 = 0,76$$

$$K_{\text{сзисс}}(2018) = (6\,255\,235\,000 + 635\,957\,000) / 9\,896\,907\,000 = 0,7$$

Исходя из расчетов данных финансовых коэффициентов можно сделать следующие выводы (табл. 2.7):

Таблица 1.7 - Итоговые значения показателей финансовой устойчивости

Коэффициент	Показатель			Вывод
	2016	2017	2018	
1. Коэффициент финансовой зависимости	0,03	0,36	0,33	Нормальным считается коэффициент финансовой зависимости не более 0.6-0.7. В период с 2016-2018г. коэффициент ниже нормы, что может свидетельствовать о слишком осторожном подходе организации к привлечению заемного капитала
2. Коэффициент автономии	0,93	0,57	0,6	Нормативное ограничение $K_{\text{авт}} > 0.5$. Чем выше значение коэффициента, тем лучше финансовое состояние компании. В период за 2016-2018г. все показатели коэффициента оказались больше нормативного ограничения, следовательно, финансовое состояние компании растет. Обязательства перед кредиторами смогут быть погашены.
3. Коэффициент обеспеченности ОСОС	0,69	0,25	0,32	$K_{\text{осос}} \geq 0,1$. Все три года финансовое состояние предприятия находится в хорошем состоянии, показатели выше предельного значения, следовательно, предприятие не финансово зависимо.

Продолжение таблицы 2.7

Коэффициент	Показатель			Вывод
	2016	2017	2018	
4. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,07	0,76	0,7	Кз/с < 0,7. Следовательно, можно сказать, что в 2016 г. нет превышения границы, что является положительным фактором. С 2017-2018г. наблюдается незначительное превышение нормативного значения. Можно сказать, что предприятие прибегло к средствам из внешним источников.
5. Коэффициент маневренности	0,16	0,26	0,32	Км = 0,2...0,5. С 2016-2018г. значение показателя ближе к границе, что говорит о большей возможности финансового маневра у предприятия.

2.2.3. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства требуется оценка финансово-экономического состояния. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия.

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера [13].

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 [13].

Оценка ликвидности баланса:

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

Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности) разделяют на следующие группы [17]:

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 (СК + доходы будущих периодов + оценочные обязательства).

Условия абсолютной ликвидности баланса [17]:

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 < П4 \quad (12)$$

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

По данным годового бухгалтерского баланса можно оценить ликвидность бухгалтерского баланса и представить расчеты в таблицах 2.8 – 2.10.

Рассчитаем группы активов и пассивов за 2016 год и представим расчеты в таблице 2.8.

$$A1 = 963\,000 + 1\,880\,000\,000 = 1\,880\,963\,000$$

$$A2 = 941\,044\,000 + 33\,000 = 941\,077\,000$$

$$A3 = 12\,906\,000 + 6\,938\,000 = 19\,844\,000$$

$$A4 = 10\,557\,381\,000$$

$$П1 = 363\,575\,000$$

$$П2 = 0$$

$$П3 = 269\,278\,000$$

$$П4 = 12\,503\,595\,000 + 262\,817\,000 = 12\,766\,412\,000$$

Таблица 2.8 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на начало года, руб.

Актив	2016	Сравнение	Пассив	2016	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %
A1	1 880 963 000	>	П1	363 575 000	1 517 388 000	517,35
A2	941 077 000	>	П2	0	941 077 000	-
A3	19 844 000	<	П3	269 278 000	- 249 434 000	7,37
A4	10 557 381 000	<	П4	12 766 412 000	- 2 209 031 000	82,7

Рассчитаем группы активов и пассивов за 2017 год и представим расчеты в таблице 2.9.

$$A1 = 951\,000 + 4\,542\,524\,000 = 455\,203\,400$$

$$A2 = 4\,598\,086\,000 + 675\,870\,000 = 4\,665\,673\,000$$

$$A3 = 362\,741\,000 + 9\,848\,000 = 372\,589\,000$$

$$A4 = 7\,538\,491\,000$$

$$П1 = 4\,812\,941\,000$$

$$П2 = 818\,019\,000$$

$$П3 = 814\,892\,000$$

$$П4 = 10\,086\,578\,000 + 2\,555\,000 + 1\,193\,526\,000 = 11\,282\,659\,000$$

Таблица 2.9 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на конец года, руб.

Актив	2017	Сравнение	Пассив	2017	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %
A1	455 203 400	<	П1	4 812 941 000	- 4 357 737 600	9,46
A2	4 665 673 000	>	П2	818 019 000	3 847 654 000	570,36
A3	372 589 000	<	П3	814 892 000	- 442 303 000	45,72
A4	7 538 491 000	<	П4	11 282 659 000	- 3 744 168 000	66,81

Рассчитаем группы за 2018 год и представим расчеты в таблице 2.10.

$$A1 = 573\,000 + 2\,621\,515\,000 = 2\,622\,088\,000$$

$$A2 = 6\,251\,882\,000 + 775\,051\,000 = 7\,026\,933\,000$$

$$A3 = 414\,183\,000 + 4\,377\,000 = 418\,560\,000$$

$$A4 = 6\,720\,518\,000$$

$$П1 = 4\,438\,653\,000$$

$$П2 = 449\,035\,000$$

$$П3 = 635\,957\,000$$

$$П4 = 9\,896\,907\,000 + 888\,000 + 1\,366\,659\,000 = 11\,264\,454\,000$$

Таблица 2.10 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на конец года, руб.

Актив	2018	Сравнение	Пассив	2018	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %
A1	2 622 088 000	<	П1	4 438 653 000	- 1 816 565 000	59,07
A2	7 026 933 000	>	П2	449 035 000	6 577 898 000	1564,90
A3	418 560 000	>	П3	635 957 000	- 217 397 000	65,82
A4	6 720 518 000	>	П4	11 264 454 000	- 4 543 936 000	59,66

По данным 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.

1) Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия всеми его оборотными активами. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами [13].

$$K_{\text{ТЛ}} = \text{ОА} / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (13)$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2016) = 2\,841\,884\,000 / 626\,392\,000 = 4,54$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2017) = 10\,190\,020\,000 / 6\,827\,041\,000 = 1,5$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2018) = 10\,067\,581\,000 / 6\,255\,235\,000 = 1,61$$

Нормативное значение для коэффициента текущей ликвидности является $1 \geq K_{тл} \leq 2$. За анализируемый период все наши значения выше 1, это говорит о положительной ситуации, - предприятие постоянно стабильно оплачивает 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)) [13].

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

$$K_{бл}(2016) = 963\,000 + 1\,880\,000\,000 + 941\,044\,000 / 626\,392\,000 = 4,51$$

$$K_{бл}(2017) = 951\,000 + 4\,542\,524\,000 + 4\,598\,086\,000 / 6\,827\,041\,000 = 1,34$$

$$K_{бл}(2018) = 573\,000 + 2\,621\,515\,000 + 6\,251\,882\,000 / 6\,255\,235\,000 = 1,42$$

Нормальным значением для коэффициента быстрой (срочной) ликвидности является $K_{бл} \geq 1$. Следовательно, можно сделать вывод о том, что в период с 2016-2018г. наши значения являются выше нормативного. Высокие значения говорят о хорошем финансовом положении на предприятии.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятие может быть погашена немедленно [13].

$$K_{ал} = \text{Ден. средства} / \text{Краткоср. обязательства} \quad (15)$$

$$K_{ал}(2016) = 963\,000 / 626\,392\,000 = 0,002$$

$$K_{ал}(2017) = 951\,000 / 6\,827\,041\,000 = 0,0001$$

$$K_{ал}(2018) = 573\,000 / 6\,255\,235\,000 = 0,0001$$

Нормальным значением для коэффициента абсолютной ликвидности является $K_{ал} \geq 0,2 \dots 0,5$. В период с 2016-2018г. значения коэффициента являются ниже нормального, низкое значение коэффициента указывает на снижение платежеспособности предприятия.

4) Чистые оборотные активы.

$$ЧОА = ОА - КО \quad (16)$$

$$КЧОА(2016) = 2\,841\,884\,000 - 626\,392\,000 = 2\,215\,492\,000$$

$$КЧОА(2017) = 10\,190\,020\,000 - 6\,827\,041\,000 = 3\,362\,979\,000$$

$$КЧОА(2018) = 10\,067\,581\,000 - 6\,255\,235\,000 = 3\,812\,346\,000$$

Рекомендуемое значение для организации, когда чистые оборотные активы (ЧОА) > 0 . В период с 2016 – 2018 год, наши показатели выше оптимального значения, что говорит о способности предприятия погашать свои краткосрочные обязательства в текущем году.

Одной из важнейших характеристик организации является ее платежеспособность [17].

5) Коэффициент общей платежеспособности предприятия

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

$$K_{об.пл}(2016) = 13\,399\,265\,000 / (269\,278\,000 + 626\,392\,000) = 14,9$$

$$K_{об.пл}(2017) = 17\,728\,511\,000 / (814\,892\,000 + 6\,827\,041\,000) = 2,32$$

$$K_{об.пл}(2018) = 16\,788\,099\,000 / (635\,957\,000 + 6\,255\,235\,000) = 2,44$$

Оптимальный показатель коэффициента – от 0,5 до 0,7. Следовательно, можно сказать, что за период с 2016 – 2018 год, коэффициент платежеспособности выше оптимального, что является положительным фактором для предприятия.

На основе следующих данных можно построить таблицу 2.11 и представить в ней расчеты:

Таблица 2.11 – Динамика показателей ликвидности активов

Показатель	2016	2017	2018	Изменение (+,-)	
				2016/2017	2017/2018
1. Коэффициент текущей ликвидности	4,54	1,5	1,61	-3,04	0,11
2. Коэффициент быстрой ликвидности	4,51	1,34	1,42	-3,17	0,08
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,002	0,0001	0,0001	-0,0019	0
4. Чистые оборотные активы (превышение«+»,непокрытие «-»)	221549200 0	336297900 0	381234600 0	114748700 0	44936700 0
5. Коэффициент общей платежеспособности предприятия	14,9	2,32	2,44	-12,58	0,12

2.2.4. Оценка деловой активности предприятия

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 [14].

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) [14].

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов. Используемая система показателей деловой активности базируется на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий. В расчете деловой активности предприятия была задействована форма №2 бухгалтерского баланса (см. приложение В).

Рассмотрим формулы расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости (деловой активности) [17]:

1) Оборачиваемость совокупного капитала

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

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

$$K_{оск}(2016) = 2\,397\,878\,000 / 0,5 * (14\,694\,430\,000 + 13\,399\,265\,000) = 0,2$$

$$K_{оск}(2017) = 2\,845\,353\,000 / 0,5 * (13\,399\,265\,000 + 17\,728\,511\,000) = 0,2$$

$$K_{оск}(2018) = 25\,411\,942\,000 / 0,5 * (17\,728\,511\,000 + 16\,788\,099\,000) = 1,5$$

2) Оборачиваемость текущих активов (оборотных активов)

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов ($K_{оа}$) характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия [17]:

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

$$K_{оа}(2016) = 2\,397\,878\,000 / 0,5 * (3\,450\,327\,000 + 2\,841\,884\,000) = 0,8$$

$$K_{оа}(2017) = 2\,845\,353\,000 / 0,5 * (2\,841\,884\,000 + 10\,190\,020\,000) = 0,4$$

$$K_{оа}(2018) = 25\,411\,942\,000 / 0,5 * (10\,190\,020\,000 + 10\,067\,581\,000) = 2,5$$

3) Оборачиваемость собственного капитала

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($K_{оск}$) показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры [17]:

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

$$K_{оск}(2016) = 2\,397\,878\,000 / 0,5 * (12\,524\,654\,000 + 12\,503\,595\,000) = 0,2$$

$$K_{оск}(2017) = 2\,845\,353\,000 / 0,5 * (12\,503\,595\,000 + 10\,086\,578\,000) = 0,3$$

$$K_{оск}(2018) = 25\,411\,942\,000 / 0,5 * (10\,086\,578\,000 + 9\,896\,907\,000) = 2,6$$

4) Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)

Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат ($K_{омз}$) отражает число оборотов запасов предприятия за анализируемый период [17]:

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

$$K_{омз}(2016) = 2\,397\,878\,000 / 0,5 * ((18\,904\,000 + 12\,288\,000) + (12\,906\,000 + 6\,938\,000)) = 93,6$$

$$K_{омз}(2017) = 2\,845\,353\,000 / 0,5 * ((12\,906\,000 + 6\,938\,000) + (362\,741\,000 + 9\,848\,000)) = 14,5$$

$$K_{омз}(2018) = 25\,411\,942\,000 / 0,5 * ((362\,741\,000 + 9\,848\,000) + (414\,183\,000 + 4\,377\,000)) = 64,2$$

Средний срок оборота материальных оборотных средств (в днях):

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

$$P_{омз}(2016) = 365 / 93,6 = 3,9$$

$$P_{омз}(2017) = 365 / 14,5 = 25,2$$

$$P_{омз}(2018) = 365 / 64,1 = 5,7$$

5) Оборачиваемость дебиторской задолженности

Коэффициент (Кодз) показывает скорость оборота дебиторской задолженности, измеряет скорость погашения дебиторской задолженности организации, насколько быстро организация получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей [17]:

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

$$K_{\text{одз}}(2016) = 2\,397\,878\,000 / 0,5 * (1\,512\,858\,000 + 941\,044\,000) = 1,95$$

$$K_{\text{одз}}(2017) = 2\,845\,353\,000 / 0,5 * (941\,044\,000 + 4\,598\,086\,000) = 1,03$$

$$K_{\text{одз}}(2018) = 25\,411\,942\,000 / 0,5 * (4\,598\,086\,000 + 6\,251\,882\,000) = 4,7$$

Период оборота дебиторской задолженности (в днях) характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности и рассчитывается как [17]:

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

$$P_{\text{дз}}(2016) = 365 / 1,95 = 187,2$$

$$P_{\text{дз}}(2017) = 365 / 1,03 = 365,4$$

$$P_{\text{дз}}(2018) = 365 / 4,7 = 77,7$$

б) Оборачиваемость кредиторской задолженности

Это показатель скорости погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Кокз показывает, сколько раз (обычно, за год) предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности, иными словами коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию [17]:

$$K_{\text{окз}} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности} \quad (25)$$

$$K_{\text{окз}}(2016) = 2\,397\,878\,000 / 0,5 * (1\,655\,382\,000 + 363\,575\,000) = 2,4$$

$$K_{\text{окз}}(2017) = 2\,845\,353\,000 / 0,5 * (363\,575\,000 + 4\,812\,941\,000) = 1,1$$

$$K_{окз}(2018) = 25\,411\,942\,000 / 0,5 * (4\,812\,941\,000 + 4\,438\,653\,000) = 5,5$$

Период оборота кредиторской задолженности (в днях). Данный показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия:

$$P_{кз} = 365 / K_{окз} \quad (26)$$

$$P_{кз}(2016) = 365 / 2,4 = 152,1$$

$$P_{кз}(2017) = 365 / 1,1 = 331,8$$

$$P_{кз}(2018) = 365 / 5,5 = 66,4$$

7) Оборачиваемость денежных средств

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

$$K_{одс} = \text{Выручка} / \text{Средняя сумма денежных средств} \quad (27)$$

$$K_{одс}(2016) = 2\,397\,878\,000 / 0,5 * (875\,000 + 963\,000) = 2\,609,2$$

$$K_{одс}(2017) = 2\,845\,353\,000 / 0,5 * (963\,000 + 951\,000) = 2\,973,2$$

$$K_{одс}(2018) = 25\,411\,942\,000 / 0,5 * (951\,000 + 573\,000) = 33\,349$$

8) Фондоотдача основных средств

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

$$\text{Фондоотдача} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость основных средств} \quad (28)$$

$$F_{о}(2016) = 2\,397\,878\,000 / 0,5 * (41\,050\,000 + 26\,153\,000) = 71,4$$

$$F_{о}(2017) = 2\,845\,353\,000 / 0,5 * (26\,153\,000 + 1\,255\,358\,000) = 4,4$$

$$F_{о}(2018) = 25\,411\,942\,000 / 0,5 * (1\,255\,358\,000 + 1\,660\,972\,000) = 17,4$$

Исходя из расчетов данных коэффициентов оборачиваемости можно сделать следующие выводы (табл. 2.12):

Таблица 2.12 - Итоговые значения коэффициентов оборачиваемости (деловой активности)

Коэффициент	Показатель			Вывод
	2016	2017	2018	
Оборачиваемость совокупного капитала	0,2	0,2	1,5	Оборачиваемость капитала за 2016г. – 2017г. составила 0,2%. В 2018 году капитал стал оборачиваться и составил 1,5%.
Оборачиваемость текущих активов (оборотных активов)	0,8	0,4	2,5	Оборачиваемость текущих активов за 2018г. составила 2,5% и по сравнению с 2016г. выросла на 1,7%. Что является положительным фактором.
Оборачиваемость собственного капитала	0,2	0,3	2,6	Оборачиваемость собственного капитала склоняется к росту из года в год. Повышение показателя в течение периода исследования говорит о постоянной оптимизации работы компании в этой сфере.
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,95	1,03	4,7	Оборачиваемость дебиторской задолженности за 2018г. составила 4,7% и по сравнению с 2016г. выросла на 2,75%. Можно сделать вывод о том, что чем выше коэффициент, т.е. чем быстрее покупатели погашают свою задолженность, тем лучше для организации.
Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)	93,6	14,5	64,2	Оборачиваемость материальных запасов за 2018г. составила 64,2% и по сравнению с 2017г. выросла на 49,7%. Исходя из полученных данных, можно сказать, что показатели оборачиваемости материальных запасов держатся на высоком уровне. Это говорит о том, что производство и реализация являются более динамичными и эффективными.
Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,4	1,1	5,5	Оборачиваемость кредиторской задолженности за 2018г. составила 5,5% и по сравнению с 2017г. выросла на 4,4%. Рост коэффициента кредиторской задолженности может говорить о устойчивом финансовом состоянии предприятия.
Оборачиваемость денежных средств	2609,2	2973,2	33349	Оборачиваемость денежных средств за 2018г. составила 33349% и по сравнению с 2016г. увеличился на очень большой процент, а именно на 30 739,8%. Такое резкое повышение может свидетельствовать об увеличении эффективности использования высоколиквидных активов предприятия.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства.

Одним из этапов анализа деловой активности является расчет производственного, операционного и финансового цикла [17].

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

$$Ц_{п} = П_{омз} \quad (29)$$

$$\text{Цп}(2016) = 3,9$$

$$\text{Цп}(2017) = 25,2$$

$$\text{Цп}(2018) = 5,7$$

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

$$\text{Ц}_o = \text{П}_{\text{дз}} + \text{П}_{\text{омз}} \quad (30)$$

$$\text{Ц}_o(2016) = 187,2 + 3,9 = 191,1$$

$$\text{Ц}_o(2017) = 365,5 + 25,2 = 390,7$$

$$\text{Ц}_o(2018) = 77,7 + 5,7 = 85,4$$

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

$$\text{Ц}_ф = \text{Ц}_o - \text{П}_{\text{кз}} \quad (31)$$

$$\text{Ц}_ф(2016) = 191,1 - 152,1 = 39$$

$$\text{Ц}_ф(2017) = 390,7 - 331,8 = 58,9$$

$$\text{Ц}_ф(2018) = 85,4 - 66,4 = 19$$

2.2.5. Оценка рентабельности предприятия.

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

Рентабельность – это относительный показатель, который обладает свойством сравнимости, может быть использован при сравнении деятельности разных хозяйствующих субъектов [14].

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 [14].

Основные показатели рентабельности [17]:

1) Рентабельность собственного капитала:

$$\text{ЧП} / \text{Средняя стоимость собственного капитала} \quad (32)$$

$$\begin{aligned} \text{Рентабельность СК(2016)} &= - 21\,059\,000 / 0,5 * (12\,524\,654\,000 + 12\,503\,595\,000) \\ &= -0,001 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Рентабельность СК(2017)} &= 153\,875\,000 / 0,5 * (12\,503\,595\,000 + 10\,086\,578\,000) \\ &= 0,01 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Рентабельность СК(2018)} &= - 189\,671\,000 / 0,5 * (10\,086\,578\,000 + 9\,896\,907\,000) \\ &= -0,02 \end{aligned}$$

2) Рентабельность внеоборотных активов:

Демонстрирует способность предприятия обеспечивать достаточный объем прибыли.

$$\text{РВОА} = \text{ЧП} / \text{Средняя стоимость внеоборотных активов} \quad (33)$$

$$\text{РВОА(2016)} = - 21\,059\,000 / 0,5 * (11\,244\,103\,000 + 10\,557\,381\,000) = -0,002$$

$$\text{РВОА(2017)} = 153\,875\,000 / 0,5 * (10\,557\,381\,000 + 7\,538\,491\,000) = 0,02$$

$$\text{РВОА(2018)} = - 189\,671\,000 / 0,5 * (7\,538\,491\,000 + 6\,720\,518\,000) = -0,03$$

3) Рентабельность оборотных активов:

Демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании.

$$\text{ЧП} / \text{Средняя стоимость оборотных активов} \quad (34)$$

$$R_{\text{OA}}(2016) = -21\,059\,000 / 0,5 * (3\,450\,327\,000 + 2\,841\,884\,000) = -0,007$$

$$R_{\text{OA}}(2017) = 153\,875\,000 / 0,5 * (2\,841\,884\,000 + 10\,190\,020\,000) = 0,02$$

$$R_{\text{OA}}(2018) = -189\,671\,000 / 0,5 * (10\,190\,020\,000 + 10\,067\,581\,000) = -0,03$$

4) Рентабельность активов:

Данная рентабельность отражает доходность предприятия на 1 руб. её активов.

$$\text{ЧП} / \text{Среднее значение за период всех активов} \quad (35)$$

$$R_{\text{акт}}(2016) = -21\,059\,000 / 0,5 * (14\,694\,430\,000 + 13\,399\,265\,000) = -0,001$$

$$R_{\text{акт}}(2017) = 153\,875\,000 / 0,5 * (13\,399\,265\,000 + 17\,728\,511\,000) = 0,01$$

$$R_{\text{акт}}(2018) = -189\,671\,000 / 0,5 * (17\,728\,511\,000 + 16\,788\,099\,000) = -0,01$$

5) Рентабельность основной деятельности (производства):

Она отражает, какое количество прибыли получает предприятие с каждой денежной единицы, инвестируемой в производство и реализацию выпускаемой продукции.

$$\text{Прибыль от продаж} / \text{Издержки} \quad (36)$$

$$R_{\text{од}}(2016) = -90\,890\,000 / 2\,038\,686\,000 = -0,04$$

$$R_{\text{од}}(2017) = -32\,761\,000 / 2\,406\,467\,000 = -0,01$$

$$R_{\text{од}}(2018) = -474\,422\,000 / 24\,517\,887\,000 = -0,02$$

6) Рентабельность продаж (по чистой прибыли):

Рентабельность продаж — коэффициент рентабельности, который показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле.

Чистая прибыль / Выручка от продаж (37)

$$\text{РП по ЧП (2016)} = - 21\,059\,000 / 2\,397\,878\,000 = -0,009$$

$$\text{РП по ЧП (2017)} = 153\,875\,000 / 2\,845\,353\,000 = 0,05$$

$$\text{РП по ЧП (2018)} = - 189\,671\,000 / 25\,411\,942\,000 = -0,007$$

7) Рентабельность продаж (по прибыли от продаж):

Прибыль от продаж / Выручка от продаж (38)

$$\text{РП по прибыли от продаж (2016)} = - 90\,890\,000 / 2\,397\,878\,000 = -0,04$$

$$\text{РП по прибыли от продаж (2017)} = - 32\,761\,000 / 12\,845\,353\,000 = -0,003$$

$$\text{РП по прибыли от продаж (2018)} = - 474\,422\,000 / 25\,411\,942\,000 = -0,02$$

Исходя из расчетов данных финансовых коэффициентов можно сделать следующие выводы (табл. 2.13):

Таблица 2.13 - Итоговые значения коэффициентов рентабельности предприятия

Показатель	Год			Изменение (+,-)		Вывод
	2016	2017	2018	2016/ 2017	2017/ 2018	
1. Рентабельность собственного капитала	-0,001	0,01	-0,02	0,011	-0,03	По усредненным статистическим данным рентабельность собственного капитала составляет примерно 10-12%. За анализируемый период, наша рентабельность ниже нормативных значений, что является тревожным сигналом для предприятия и стимулом для наращивания СК.
2. Рентабельность внеоборотных активов	-0,002	0,02	-0,03	0,022	-0,05	В период с 2016 – 2017 год коэффициент рентабельности находится в отрицательном значении.
3. Рентабельность оборотных активов	-0,007	0,02	-0,03	0,027	-0,05	В 2016 и 2018г. коэффициент рентабельности находится в минусовом значении, что является весьма отрицательным фактором для предприятия.

Продолжение таблицы 2.13

Показатель	Год			Изменение (+,-)		Вывод
	2016	2017	2018	2016/ 2017	2017/ 2018	
4. Рентабельность активов	-0,001	0,01	-0,01	0,009	-0,02	Отрицательная рентабельность активов за анализируемый период говорит том, что предприятие неэффективно применяет свои активы и упускает выгоду или недополучает ее.
5. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	-0,04	-0,003	-0,02	0,037	-0,017	В период с 2016 - 2017 год данный показатель находится в упадке (минусе). Минусовой коэффициент рентабельности означает, что предприятия нерентабельно.
6. Рентабельность основной деятельности (производства)	-0,04	-0,01	-0,02	0,03	-0,01	Можно отметить тенденцию к ухудшению показателей основной деятельности в 2017 году, по сравнению с 2016 годом. Если доходы от реализации продукции образуют убыток, то рентабельность основной деятельности находится в плохом состоянии, а организация считается недоходной.
7. Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	-0,009	0,05	-0,007	0,059	-0,057	В период с 2016 - 2017 год данный показатель находится в упадке (минусе), что является отрицательным фактором для предприятия. Минусовой коэффициент рентабельности означает, что предприятия нерентабельно.

2.3 Анализ затратности функционирования

Состав и структура себестоимости оказываемых услуг ООО «РН-Сервис» в 2017-2018 гг. представлены в табл. 2.14.

Таблица 2.14 – Состав и структура себестоимости оказываемых услуг ООО «РН-Сервис» в 2017-2018 гг.

Наименование элементов	2017 год		2018 год		Отклонения	
	тыс. руб.	Уд. вес, %	тыс. руб.	Уд. вес, %	+/-	%
1 Расходы на оплату труда	374496	25,05	456555	27,53	82059	121,91
2 ДМС	7195	0,48	6047	0,36	-1148	84,04
3 ННПФ	3293	0,22	3862	0,23	569	117,28
4 Материальные затраты	237996	15,92	248623	14,99	10627	104,47
5 Сумма начисленной амортизации	1312	0,09	1063	0,06	-249	81,02
6 Транспортные расходы	436225	29,18	465919	28,09	29694	106,81

Продолжение таблицы 2.14

Наименование элементов	2017 год		2018 год		Отклонения	
	тыс. руб.	Уд. вес, %	тыс. руб.	Уд. вес, %	+/-	%
8 Затраты по ТБ	4234	0,29	9176	0,55	4942	216,72
9 Спецжиры	2046	0,14	2235	0,13	189	109,24
10 Спецодежда	6709	0,45	8561	0,52	1852	127,60
11 Затраты на экологию	8594	0,57	8318	0,50	-276	96,79
12 Прочие расходы	50283	0,03	68569	0,04	18286	39,65
13 Расходы на управление и агентирование	33281	2,23	34511	2,08	1230	103,70
14 Налоги, сборы, госпошлины	96662	6,47	93519	5,64	-3143	96,75
Полная производственная себестоимость	1494775	100,00	1658395	100,00	163620	110,95

Как видно из табл. 2.14, за анализируемый период себестоимость оказываемых услуг ООО «РН-Сервис» выросла на 10,95% и составила 1658395 тыс. руб.

Как видно, расходы на оплату труда в рассматриваемом периоде выросли на 82059 тыс. руб. и составили в 2018 году 456555 тыс. руб. Это произошло за счет роста средней заработной платы работников в рассматриваемом периоде.

Материальные затраты выросли в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 10627 тыс. руб. и составили 248623 тыс. руб.

Транспортные расходы возросли в 2018 году на 29694 тыс. руб. и составил 465919 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в структуре затрат предприятия занимают расходы на оплату труда (25,05% в 2017 году и 27,53% в 2018 году), транспортные расходы (29,18% в 2017 году и 28,09% в 2018 году), материальные затраты (15,92% в 2017 году и 14,99% в 2018 году), а также арендные и лизинговые платежи (15,55% в 2017 году и 15,16% в 2018 году).

Смета затрат на производство оказываемых услуг ООО «РН-Сервис» в 2017-2018 гг. представлена в табл. 2.15.

Таблица 2.15 – Смета затрат на производство оказываемых услуг ООО «РН-Сервис» в 2017-2018 гг.

Показатель	2017 год	2018 год	Отклонения	
			+/-	%
2 ДМС	7195	6047	-1148	84,04
3 ННПФ	3293	3862	569	117,28
4 Материальные затраты	237996	248623	10627	104,47
5 Сумма начисленной амортизации	1312	1063	-249	81,02
6 Транспортные расходы	436225	465919	29694	106,81
7 Арендные и лизинговые платежи	232449	251437	18988	108,17
8 Затраты по ТБ	4234	9176	4942	216,72
9 Спецжиры	2046	2235	189	109,24
10 Спецодежда	6709	8561	1852	127,60
11 Затраты на экологию	8594	8318	-276	96,79
12 Прочие расходы	50283	68569	18286	136,37
13 Расходы на управление и агентирование	33281	34511	1230	103,70
14 Налоги, сборы, госпошлины	96662	93519	-3143	96,75
Полная производственная себестоимость	1494775	1658395	163620	110,95

Как видно из табл. 2.15, затраты на производство оказываемых услуг в ООО «РН-Сервис» в 2018 году выросли по сравнению с 2017 годом на 163620 тыс. руб., или на 10,95%, и составили 1658395 тыс. руб.

Материальные затраты ООО «РН-Сервис» выросли в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 2792 тыс. руб., или на 0,46%, и составили 607150 тыс. руб. Это произошло в основном за счет роста затрат на материалы на ремонтно-эксплуатационные нужды, а также роста затрат на электроэнергию.

Рост произошел также по таким элементам затрат, как: расходы на оплату труда (на 82059 тыс. руб., или на 21,91%), ННПФ (на 569 тыс. руб., или на 17,28%), транспортные расходы (на 29694 тыс. руб., или на 6,81%), арендные и лизинговые платежи (на 18988 тыс. руб., или на 8,17%), затраты по технике безопасности (на 4942 тыс. руб., или на 116,72%), спецодежда и спецжиры, расходы на управление и агентирование (на 1230 тыс. руб., или на 3,70%), а также прочие расходы (на 18286 тыс. руб., или на 36,37%).

Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования ООО «РН-Сервис» в 2017-2018 гг. представлены в табл. 2.16.

Таблица 2.16 – Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования ООО «РН-Сервис» в 2017-2018 гг.

Показатели	2017 год		2018 год		Отклонение	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	+,-	%
Амортизация оборудования	1312	10,48	1063	9,83	-249	81,02
Налог на имущество	348	2,78	282	2,61	-66	81,03
Капитальный ремонт оборудования	6028	48,13	4782	44,20	-1246	79,33
Эксплуатация оборудования	1145	9,14	1280	11,83	135	111,79
Услуги со стороны	44	0,35	47	0,43	3	106,82
Цеховые расходы	311	2,48	325	3,00	14	104,50
Общехозяйственные расходы	128	1,02	115	1,06	-13	89,84
Прочие расходы	64	0,51	71	0,66	7	110,94
Всего по статье	12525	100,00	10819	100,00	-1706	86,38

Как видно, расходы на содержание и эксплуатацию оборудования снизились в рассматриваемом периоде на 1706 тыс. руб., или на 13,62%, составили 10819 тыс. руб.

Снижению расходов на содержание и эксплуатацию оборудования способствовали такие факторы, как: снижение суммы амортизации оборудования на 249 тыс. руб. (18,98%), снижение налога на имущество на 66 тыс. руб. (18,97%), снижение расходов на капитальный ремонт оборудования на 1246 тыс. руб. (2,67%) и на текущий ремонт оборудования на 291 тыс. руб. (9,25%), а также снижение общехозяйственных расходов на 13 тыс. руб. (10,16%).

3 ПОВЫШЕНИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ С ПОМОЩЬЮ АЗОТНОЙ СТАНЦИИ

3.1 Сущность инвестиционного проекта по внедрению проекта

Исследование проблем инвестирования всегда находилось в центре экономической науки. Это обусловлено тем, что инвестиции затрагивают самые глубинные основы хозяйственной деятельности, определяя процесс экономического роста в целом.

Колтюбинг имеет ряд преимуществ перед остальными технологиями внутрискважинных работ. Возможность безопасного выполнения работ в скважине, находящейся под давлением, с использованием непрерывной колонны труб, позволяет закачивать жидкости в скважину в любой момент времени независимо от положения или направления движения оборудования. Это обеспечивает значительные преимущества при решении целого ряда технических задач. Колтюбинг применяется в мировой нефтегазовой промышленности достаточно давно, однако для России это достаточно новая, но перспективная технология.

Использование колтюбинга для вымыва проппанта при пониженном гидростатическом давлении обеспечивает наилучшие условия для возвращения скважины в эксплуатацию после проведения гидроразрыва пласта. Данный метод увеличивает межремонтный период (МРП) ЭЦН и сокращает срок возврата скважин в эксплуатацию по сравнению с традиционными методами освоения.

Типичная операция очистки скважины после проведения ГРП выглядит следующим образом: гибкие трубы спускаются в скважину при периодической подаче рассола до контакта с проппантом, оставшимся в стволе скважины. Затем на поверхности в рассол закачивается азот, с помощью передвижной станции ТГА, и азирванный азотом рассол подается в скважину через гибкие трубы, очищая ствол скважины до заданной глубины. Общая скорость подачи жидкости

и азота рассчитывается таким образом, чтобы создать в продуктивном пласте депрессию в 50 атм. или более.

Через определенные интервалы времени производится отбор проб. Возвратный раствор проверяется на наличие проппанта и/или пластового песка. Для удаления всех твердых частиц и полной промывки скважины в аэрированный азотом раствор добавляются пакки геля.

После окончания промывки путем закачки одного лишь азота, с помощью передвижной станции ТГА, в течение шести часов осуществляется вызов притока и проводится освоение скважины. Каждые 30 мин. производится отбор проб и регистрируются данные по давлению, притоку (в м³/сутки), обводненности нефти и содержанию песка. Скорость закачки азота рассчитывается, исходя из моделирования первых двух двухчасовых периодов фонтанной эксплуатации, а затем корректируется в зависимости от полученных данных, и во время последнего двухчасового периода фонтанной эксплуатации закачка азота производится при оптимальной скорости.

Ознакомившись с этапами реализации инвестиционного проекта, мы можем перейти к расчетам инвестиции.

Рассмотрим инвестиционные издержки (капиталовложения в момент внедрения оборудования в организацию), они включают в себя: затраты на покупку оборудования, инструменты и приспособления для цементирования скважин (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Азотная станция	8 500 000,00	96,81
1. Транспортные расходы	100 000,00	1,14
1. Дополнительное оборудование	30 000,00	0,34
1. Дополнительные комплектующие	150 000,00	1,71
Итого:	8 780 000,00	100,00

В таблице 3.2 представлен расчет суммы амортизационных отчислений основных фондов, которая составила 1 756 000 рублей в год.

Сумма амортизационных отчислений = 8 780 000 * 0,2 = 1 756 000 руб.

Первоначальная сумма основных средств, по предлагаемому оборудованию, составила 8 780 000 рублей, что в обязательном порядке предполагает возмещение данной суммы затрат, для этого принимается механизм начисления амортизации.

По данному объекту годовая норма амортизации, исходя из срока полезного использования – 5 лет, составляет 20%. Годовые амортизационные отчисления рассчитываются линейным способом.

Таблица 3.2 – Амортизационные отчисления

Наименование	Сумма, руб.
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	8 780 000,00
Амортизация	1 756 000,00

3.2 Оценка эффективности по внедрению проекта

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

- продолжительность периода планирования принята 5 лет (5 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 15 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

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

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

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.3 – 3.8.

Таблица 3.3 – Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Расходы на приобретение						
активов, всего	8 780 000,00					8 780 000,00
в том числе:						
за счет собственных средств	8 780 000,00					
за счет заёмных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	- 8 780 000,00					-8 780 000,00
2.2. Нарастающим итогом	- 8 780 000,00	- 8 780 000,00	- 8 780 000,00	- 8 780 000,00	- 8 780 000,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	-8 780 000,00					-8 780 000,00
3.2. Нарастающим итогом	-8 780 000,00	-8 780 000,00	-8 780 000,00	-8 780 000,00	-8 780 000,00	

Таблица 3.4 – Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Экономический эффект	5 760 000,00	5 760 000,00	5 760 000,00	5 760 000,00	5 760 000,00	28 800 000,00
2. Текущие издержки	986 200,00	986 200,00	986 200,00	986 200,00	986 200,00	4 931 000,00
3. Амортизация основных средств	1 756 000,00	1 756 000,00	1 756 000,00	1 756 000,00	1 756 000,00	8 780 000,00
4. Валовой доход	3 017 800,00	3 017 800,00	3 017 800,00	3 017 800,00	3 017 800,00	15 089 000,00
5. Налог на прибыль (20%)	603 560,00	603 560,00	603 560,00	603 560,00	603 560,00	3 017 800,00
6. Чистая прибыль	2 414 240,00	2 414 240,00	2 414 240,00	2 414 240,00	2 414 240,00	12 071 200,00
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	4 170 240,00	4 170 240,00	4 170 240,00	4 170 240,00	4 170 240,00	20 851 200,00
7.2. Нарастающим итогом	4 170 240,00	8 340 480,00	12 510 720,00	16 680 960,00	20 851 200,00	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	4 170 240,00	3 626 295,65	3 153 300,57	2 742 000,49	2 384 348,25	16 076 184,97
8.2. Нарастающим итогом	4 170 240,00	7 796 535,65	10 949 836,22	13 691 836,71	16 076 184,97	

Таблица 3.5 – Поток денежных средств от финансовой деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Собственный капитал.	8 780 000,00					8 780 000,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	8 780 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 780 000,00
2.2. Нарастающим итогом.	8 780 000,00	8 780 000,00	8 780 000,00	8 780 000,00	8 780 000,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	8 780 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 780 000,00
3.2. Нарастающим итогом.	8 780 000,00	8 780 000,00	8 780 000,00	8 780 000,00	8 780 000,00	

Таблица 3.6 – Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Поток реальных средств (ЧРД)						
1.1. По шагам	-4 609 760,00	4 170 240,00	4 170 240,00	4 170 240,00	4 170 240,00	12 071 200,00
1.2. Нарастающим итогом.	-4 609 760,00	-439 520,00	3 730 720,00	7 900 960,00	12 071 200,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-4 609 760,00	3 626 295,65	3 153 300,57	2 742 000,49	2 384 348,25	7 296 184,97
2.2. Нарастающим итогом.	-4 609 760,00	-983 464,35	2 169 836,22	4 911 836,71	7 296 184,97	

88

Таблица 3.7 – Сальдо денежных потоков

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Поток реальных средств						
1.1. По шагам	4 170 240,00	4 170 240,00	4 170 240,00	4 170 240,00	4 170 240,00	20 851 200,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	4 170 240,00	8 340 480,00	12 510 720,00	16 680 960,00	20 851 200,00	

Таблица 3.8 – Период окупаемости

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
0	-5 857 760,00	2 922 240,00	2 922 240,00	2 922 240,00	2 922 240,00	5 831 200,00
0,1	-5 857 760,00	2 656 581,82	2 415 074,38	2 195 522,16	1 995 929,24	3 405 347,60
0,2	-5 857 760,00	2 435 200,00	2 029 333,33	1 691 111,11	1 409 259,26	1 707 143,70
0,3	-5 857 760,00	2 247 876,92	1 729 136,09	1 330 104,69	1 023 157,45	472 515,16
0,4	-5 857 760,00	2 087 314,29	1 490 938,78	1 064 956,27	760 683,05	-453 867,62
0,5	-5 857 760,00	1 948 160,00	1 298 773,33	865 848,89	577 232,59	-1 167 745,19
0,6	-5 857 760,00	1 826 400,00	1 141 500,00	713 437,50	445 898,44	-1 730 524,06
0,7	-5 857 760,00	1 718 964,71	1 011 155,71	594 797,48	349 880,87	-2 182 961,24
0,8	-5 857 760,00	1 623 466,67	901 925,93	501 069,96	278 372,20	-2 552 925,25
0,9	-5 857 760,00	1 538 021,05	809 484,76	426 044,61	224 234,01	-2 859 975,56
1	-5 857 760,00	1 461 120,00	730 560,00	365 280,00	182 640,00	-3 118 160,00
0,3476	-5 857 760,00	2 168 477,29	1 609 140,17	1 194 078,49	886 077,83	13,78

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 5 203 000 руб. капитальных вложений и принесет 4 408 200 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 5 831 200,00 тыс. руб., чистый дисконтированный доход – 2 485 171,97 тыс. руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 1,66 ($5\,831\,200,00 / 5\,203\,000$), а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,28 ($2\,485\,171,97 / 5\,203\,000$), что говорит о том, что проект инвестиционно привлекателен для вложения, так как сможет обеспечить дополнительную отдачу капитала.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет примерно 35% в год (рисунок 3.1).

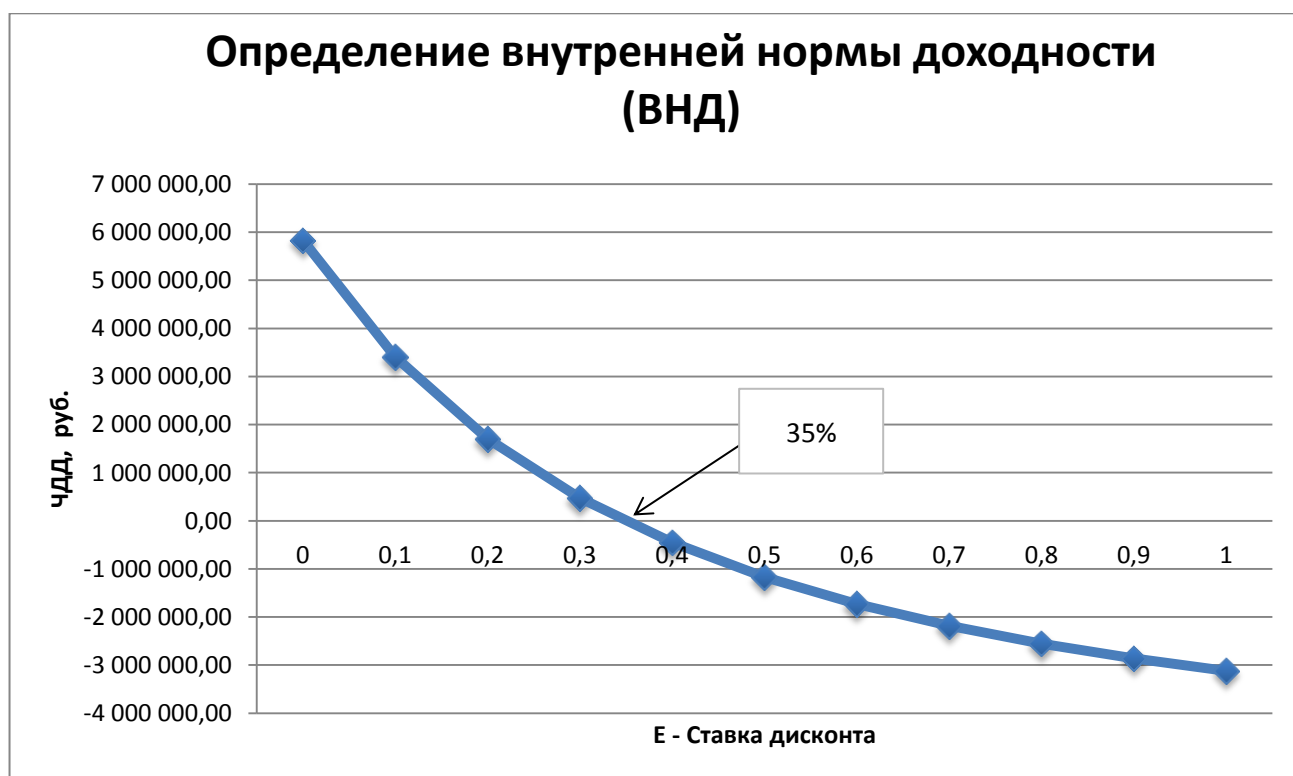


Рисунок 3.1 – Внутренняя норма доходности

Срок окупаемости проекта, исчисленный по дисконтированным потокам составляет 2 года 6 месяцев.

$$\text{Ср. ок.} = t^* - \frac{\text{ЧДД}^*}{\text{ЧДД} - \text{ЧДД}^*} = 2 - \frac{-1\,107\,048,47}{814\,371,77 - (-1\,107\,048,47)} = 2,57$$

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.2.

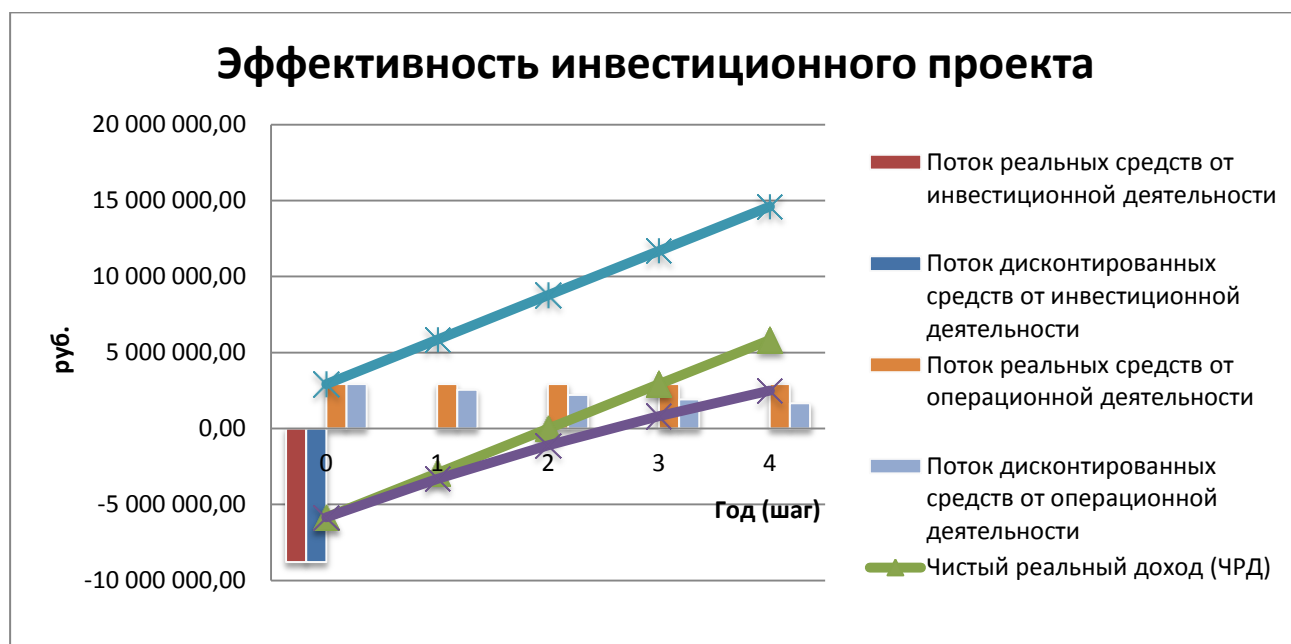


Рисунок 3.2 – Эффективность инвестиционного проекта

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

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

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

3.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов (иные методики оценки)

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

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

- показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;

- показатели бюджетной эффективности, отражающие финансовые последствия проекта для федерального, регионального или местного бюджетов;

- показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение.

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

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

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

$$\alpha_t = \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (39)$$

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:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) * \alpha_t - K, \quad (40)$$

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:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t * \alpha_t, \quad (41)$$

Где K_t - капиталовложения на t -ом шаге.

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

Индекс доходности - это отношение приведенного эффекта к приведенным капиталовложениям:

$$\text{ИД} = \frac{1}{K} * \sum (R_t - Z_t) * \frac{1}{(1-E)^t}, \quad (42)$$

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

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

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1+E_{\text{внд}})^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E_{\text{внд}})^t}, \quad (43)$$

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

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

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

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

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

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

Отрицательное - определяет недостающие денежные средства на t-ом шаге.

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

3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Поскольку проекты в нефтегазовом производстве имеют определённый уровень риска, связанный с природными и рыночными факторами, то необходимо провести анализ чувствительности к риску от внедрения оборудования.

Под рисками инвестиционных проектов понимается, как правило, предполагаемое ухудшение итоговых показателей эффективности проекта, возникающее под влиянием неопределенности.

Оценка риска во многом субъективна и зависит от умения менеджера оценивать ситуацию и принимать решения. В практике проведения инвестиционного анализа, применяются как качественные, так и количественные методы анализа рисков.

Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не хотят рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выбирают тот, риск которого меньше. В общем случае под риском понимают возможность наступления некоторого неблагоприятного события, влекущего за собой потери, то есть вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери ожидаемого инвестиционного дохода либо в форме увеличения прогнозных инвестиционных затрат.

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

Таблица 3.9 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

Показатели	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	13 208 081,07			11265171,97			9 322 262,88
Текущие издержки		10 961 029,6		11 265 171,97		11 546 164,34	
Налоги			10 984 182,6	11265171,97	11 546 164,34		

На рисунке 3.3 представлена диаграмма «Чувствительности к риску» для предлагаемого мероприятия.

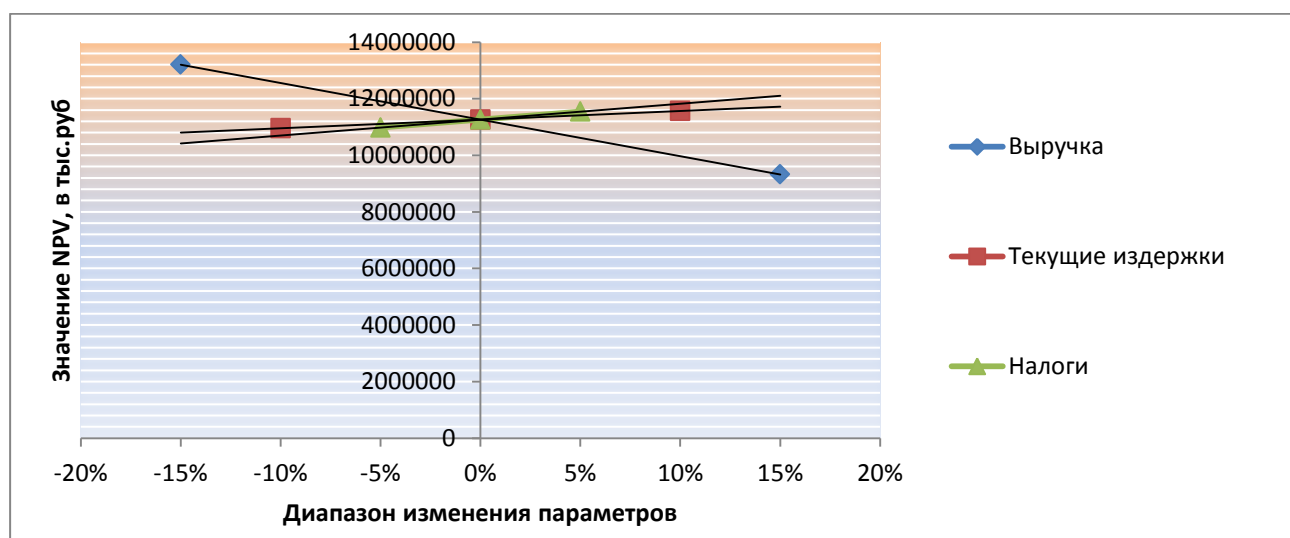


Рисунок 3.3 - Диаграмма чувствительности к риску

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

4 СНИЖЕНИЕ РИСКА РАЗРЫВА СКВАЖИН НА МЕСТОРОЖДЕНИЯХ С ПОМОЩЬЮ ТЕХНОЛОГИИ АКТИВНОГО ЦЕМЕНТНОГО КАМНЯ (FUTUR)

4.1 Сущность инвестиционного проекта по внедрению проекта

Исследование проблем инвестирования всегда находилось в центре экономической науки. Это обусловлено тем, что инвестиции затрагивают самые глубинные основы хозяйственной деятельности, определяя процесс экономического роста в целом.

Заключительный этап проведения буровых работ сопровождается процессом, который предполагает цементирование скважин. От того, насколько качественно будут проведены эти работы, зависит жизнеспособность всей конструкции. Основная цель, преследуемая в процессе проведения данной процедуры, заключается в замещении бурового раствора цементным, который имеет еще одно название — тампонажный раствор.

Особую роль в цементировании скважин играет правильный выбор марки расширяющегося цемента, что позволит избежать разрыв скважины и прочие понесенные убытки.

Цементный раствор, введенный в ствол затрубного пространства, затвердевает в строго определенный промежуток времени, образует цементный камень, который заполняет все микротрещины, устойчивый к различным водо- и химвоздействиям, обеспечивает хорошую адгезию и обладает повышенной долговечностью.

Одной из важных задач, стоящих перед нефтяниками в процессе цементирования скважин, является как можно больше снизить риск разрыва скважины.

Для решения данной проблемы, может послужить данная инвестиционная идея, технология активного цементного камня (FUTUR) — это новый уникальный

герметик который улучшает долгосрочное разобщение горизонтов и защищает от перетоков углеводородов и «межколонного» давления газа на устье скважины. Закачиваемый и размещаемый в заколонном пространстве в процессе цементирования скважины цементный раствор FUTUR формирует дополнительный барьер над резервуаром, реагируя на потерю герметичности в заколонном пространстве в случае нарушения целостности цементного кольца в любой момент в течение всего срока службы скважины. В случае повреждения цементного камня и начала перетока углеводорода через трещины в цементном камне либо через микрозазоры, данный цемент реагирует и в течение нескольких часов перекрывает пути перетока углеводородов путем восстановления целостности цементного кольца. Как только пути перетока углеводородов перекрыты, скважина восстанавливает свою гидравлическую изоляцию.

Сущность инвестиционной идеи состоит в обеспечении процессов, повышающих эффективность срока службы скважины.

Основные преимущества данной технологии активного камня:

- ликвидирует микрозазоры, трещины в цементном камне и другие возможные пути для перетоков углеводорода;
- увеличивает срок службы скважины;
- самостоятельно восстанавливается и защищает от потери гидравлической изоляции в заколонном пространстве
- снижает затраты на ремонтно-изоляционные работы и потерю прибыли из-за остановки добычи
- снижает затраты на мониторинг состояния скважины;

Во время лабораторных испытаний, а также во время проведения опытно-промышленных работ активный цементный камень FUTUR показал свое превосходство над любыми традиционными цементными системами в предотвращении миграции углеводорода и образования межколонных давлений на устье. Надежная самовосстанавливающаяся изоляция заколонного пространства продлевает сроки эксплуатации скважин. Реагирующая добавка-

герметик заранее доставляется в заколонное пространство в любую секцию скважины в составе цементного раствора в процессе цементирования обсадных колонн и хвостовиков и обеспечивает долговечную герметизацию над тем или иным пластом. Для обеспечения наивысшего уровня защиты от перетоков углеводородов и межколонных перетоков, технология FUTUR вносит коэффициент безопасности в дизайн цементирования скважины для улучшения ее работоспособности и сохранения разобщения горизонтов при закачивании, эксплуатации, будущих капитальных ремонтах скважины и ее ликвидации.

Использование данной цементной системы FUTUR снижает риск ухудшения качества цементного кольца в результате незапланированных происшествий на скважине. Данная цементная система имеет свойства сходные с традиционными цементными системами и закачивается в скважину при помощи стандартного цементировочного оборудования. Наличие дополнительного оборудования и персонала не требуется.

Ознакомившись с этапами реализации инвестиционного проекта, мы можем перейти к расчетам инвестиции.

Рассмотрим инвестиционные издержки (капиталовложения в момент внедрения оборудования в организацию), они включают в себя: затраты на покупку оборудования, инструменты и приспособления для цементирования скважин (таблица 4.1).

Таблица 4.1 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Цементировочный агрегат ЦА-320	2 400 000,00	41,13
2. Установка смесительная УС-6/30	2 500 000,00	48,05
3. Цементировочная головка для закачки раствора внутри скважины ГЦУ 146-400	173 000,00	3,33
4. Инструменты и приспособления (насос, заливочные пробки, мерные емкости, шланги и др)	130 000,00	2,50
Итого:	5 203 000,00	100,00

В таблице 4.2 представлен расчет суммы амортизационных отчислений основных фондов, которая составила 1 040 600 рублей в год.

Сумма амортизационных отчислений = 5 203 000 * 0,2 = 1 040 600 руб.

Первоначальная сумма основных средств, по предлагаемому оборудованию, составила 5 203 000 рублей, что в обязательном порядке предполагает возмещение данной суммы затрат, для этого принимается механизм начисления амортизации.

По данному объекту годовая норма амортизации, исходя из срока полезного использования – 5 лет, составляет 20%. Годовые амортизационные отчисления рассчитываются линейным способом.

Таблица 4.2 – Амортизационные отчисления

Наименование	Сумма, руб.
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	5 203 000,00
Амортизация	1 040 600,00

4.2 Оценка эффективности по внедрению проекта

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

- продолжительность периода планирования принята 5 лет (5 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 15 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

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

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

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 4.3 – 4.8

Таблица 4.3 – Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Расходы на приобретение						
активов, всего	5 203 000,00					5 203 000,00
в том числе:						
за счет собственных средств	5 203 000,00					
за счет заёмных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						-5 203 000,00
2.1. По шагам	-5 203 000,00					
2.2. Нарастающим итогом	-5 203 000,00	-5 203 000,00	-5 203 000,00	-5 203 000,00	-5 203 000,00	
3. Поток дисконтированных средств						-5 203 000,00
3.1. По шагам	-5 203 000,00					
3.2. Нарастающим итогом	-5 203 000,00	-5 203 000,00	-5 203 000,00	-5 203 000,00	-5 203 000,00	

Таблица 4.4 – Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Экономический эффект	2 700 000,00	2 700 000,00	2 700 000,00	2 700 000,00	2 700 000,00	13 500 000,00
2. Текущие издержки	557 350,00	557 350,00	557 350,00	557 350,00	557 350,00	2 786 750,00
3. Амортизация основных средств	1 040 600,00	1 040 600,00	1 040 600,00	1 040 600,00	1 040 600,00	5 203 000,00
4. Валовый доход	1 102 050,00	1 102 050,00	1 102 050,00	1 102 050,00	1 102 050,00	5 510 250,00
5. Налог на прибыль (20%)	220 410,00	220 410,00	220 410,00	220 410,00	220 410,00	1 102 050,00
6. Чистая прибыль	881 640,00	881 640,00	881 640,00	881 640,00	881 640,00	4 408 200,00
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	9 611 200,00
7.2. Нарастающим итогом	1 922 240,00	3 844 480,00	5 766 720,00	7 688 960,00	9 611 200,00	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	1 922 240,00	1 671 513,04	1 453 489,60	1 263 904,00	1 099 046,96	7 410 193,61
8.2. Нарастающим итогом	1 922 240,00	3 593 753,04	5 047 242,65	6 311 146,65	7 410 193,61	

Таблица 4.5 – Поток денежных средств от финансовой деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Собственный капитал.	5 203 000,00					5 203 000,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	5 203 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 203 000,00
2.2. Нарастающим итогом.	5 203 000,00	5 203 000,00	5 203 000,00	5 203 000,00	5 203 000,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	5 203 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 203 000,00
3.2. Нарастающим итогом.	5 203 000,00	5 203 000,00	5 203 000,00	5 203 000,00	5 203 000,00	

Таблица 4.6 – Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Поток реальных средств (ЧРД)						4 408 200,00
1.1. По шагам	-3 280 760,00	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	
1.2. Нарастающим итогом.	-3 280 760,00	-1 358 520,00	563 720,00	2 485 960,00	4 408 200,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						2 207 193,61
2.1. По шагам	-3 280 760,00	1 671 513,04	1 453 489,60	1 263 904,00	1 099 046,96	
2.2. Нарастающим итогом.	-3 280 760,00	-1 609 246,96	-155 757,35	1 108 146,65	2 207 193,61	

84

Таблица 4.7 – Сальдо денежных потоков

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Поток реальных средств						9 611 200,00
1.1. По шагам	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	1 922 240,00	3 844 480,00	5 766 720,00	7 688 960,00	9 611 200,00	

Таблица 4.8 – Период окупаемости

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
0	-3 280 760,00	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	1 922 240,00	4 408 200,00
0,1	-3 280 760,00	1 747 490,91	1 588 628,10	1 444 207,36	1 312 915,78	2 812 482,16
0,2	-3 280 760,00	1 601 866,67	1 334 888,89	1 112 407,41	927 006,17	1 695 409,14
0,3	-3 280 760,00	1 478 646,15	1 137 420,12	874 938,55	673 029,66	883 274,48
0,4	-3 280 760,00	1 373 028,57	980 734,69	700 524,78	500 374,84	273 902,89
0,5	-3 280 760,00	1 281 493,33	854 328,89	569 552,59	379 701,73	-195 683,46
0,6	-3 280 760,00	1 201 400,00	750 875,00	469 296,88	293 310,55	-565 877,58
0,7	-3 280 760,00	1 130 729,41	665 134,95	391 255,85	230 150,50	-863 489,29
0,8	-3 280 760,00	1 067 911,11	593 283,95	329 602,19	183 112,33	-1 106 850,41
0,9	-3 280 760,00	1 011 705,26	532 476,45	280 250,77	147 500,40	-1 308 827,11
1	-3 280 760,00	961 120,00	480 560,00	240 280,00	120 140,00	-1 478 660,00
0,7790	-3 280 760,00	1 080 517,14	607 373,32	341 412,77	191 912,75	-1 059 544,01

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 5 203 000 руб. капитальных вложений и принесет 4 408 200 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 9 611 000 тыс. руб., чистый дисконтированный доход – 7 410 193,61 тыс. руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 1,8 ($9\ 611\ 000 / 5\ 203\ 000$), а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,4 ($7\ 410\ 193,61 / 5\ 203\ 000$), что говорит о том, что проект инвестиционно привлекателен для вложения, так как сможет обеспечить дополнительную отдачу капитала.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет примерно 48% в год (рисунок 4.1).

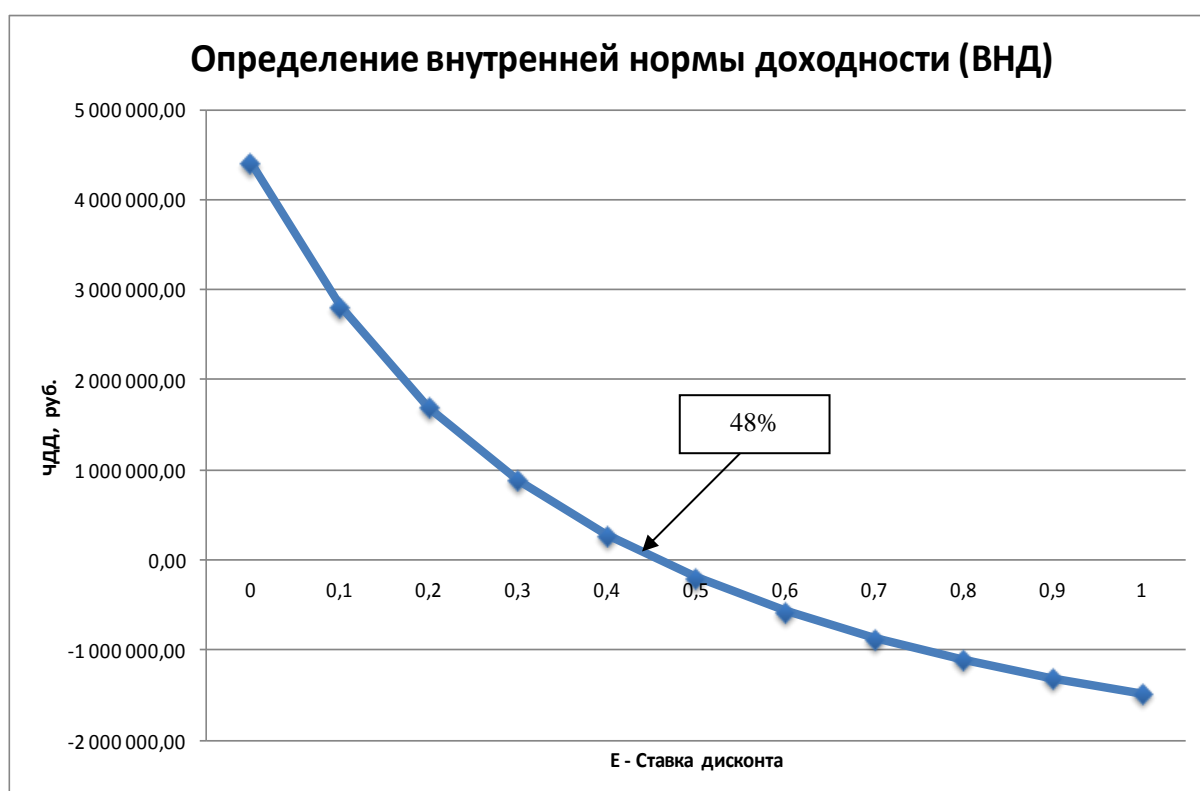


Рисунок 4.1 – Внутренняя норма доходности

Срок окупаемости проекта, исчисленный по дисконтированным потокам, составляет 2 года.

$$\text{Ср. ок.} = t' - \frac{\text{чдд}'}{\text{чдд} - \text{чдд}'} = 2 - \frac{-155\,757,35}{1\,108\,146,65 - (-155\,757,35)} = 1,88$$

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 4.2.

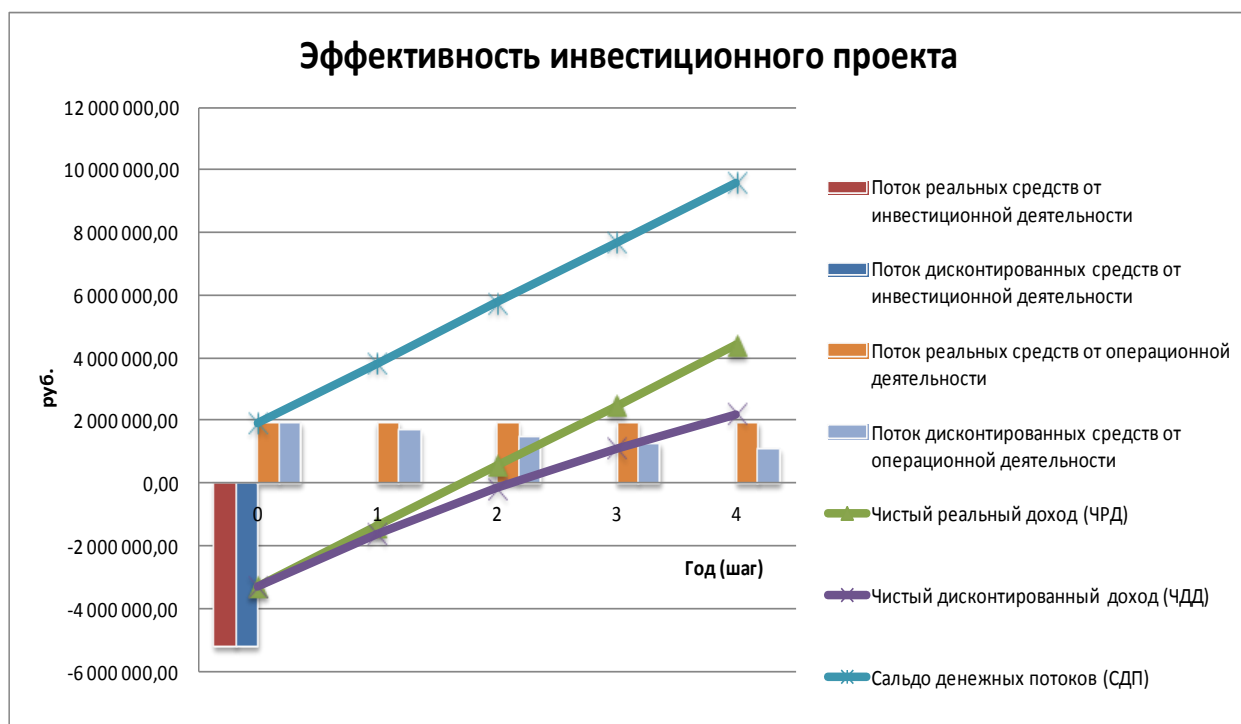


Рисунок 4.2 – Эффективность инвестиционного проекта

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

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

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

4.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов (иные методики оценки)

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

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

- показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;

- показатели бюджетной эффективности, отражающие финансовые последствия проекта для федерального, регионального или местного бюджетов;

- показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение.

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

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

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

$$\alpha_t = \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (44)$$

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:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) * \alpha_t - K, \quad (45)$$

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:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t * \alpha_t, \quad (46)$$

где K_t – капиталовложения на t -ом шаге.

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

Индекс доходности - это отношение приведенного эффекта к приведенным капиталовложениям:

$$\text{ИД} = \frac{1}{K} * \sum (R_t - Z_t) * \frac{1}{(1-E)^t}, \quad (47)$$

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

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

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1 + E_{\text{внд}})^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E_{\text{внд}})^t}, \quad (48)$$

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

4.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Поскольку проекты в нефтегазовом производстве имеют определённый уровень риска, связанный с природными и рыночными факторами, то необходимо провести анализ чувствительности к риску от внедрения оборудования.

Под рисками инвестиционных проектов понимается, как правило, предполагаемое ухудшение итоговых показателей эффективности проекта, возникающее под влиянием неопределенности.

Оценка риска во многом субъективна и зависит от умения менеджера оценивать ситуацию и принимать решения. В практике проведения инвестиционного анализа, применяются качественные и количественные методы анализа рисков.

Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не хотят рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выбирают тот, риск которого меньше. В общем случае под риском понимают возможность наступления некоторого неблагоприятного события, влекущего за собой потери, то есть вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери ожидаемого инвестиционного дохода либо в форме увеличения прогнозных инвестиционных затрат.

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

Таблица 4.9 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

Показатели	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	6 161 180,62			7 410 193,61			8 659 206,6
Текущие издержки		7 582 079,78		7 410 193,61		7 238 307,83	
Налоги			7 622 612,55	7 410 193,61	7 197 774,66		

На рисунке 4.3 представлена диаграмма «Чувствительности к риску» для предлагаемого мероприятия.

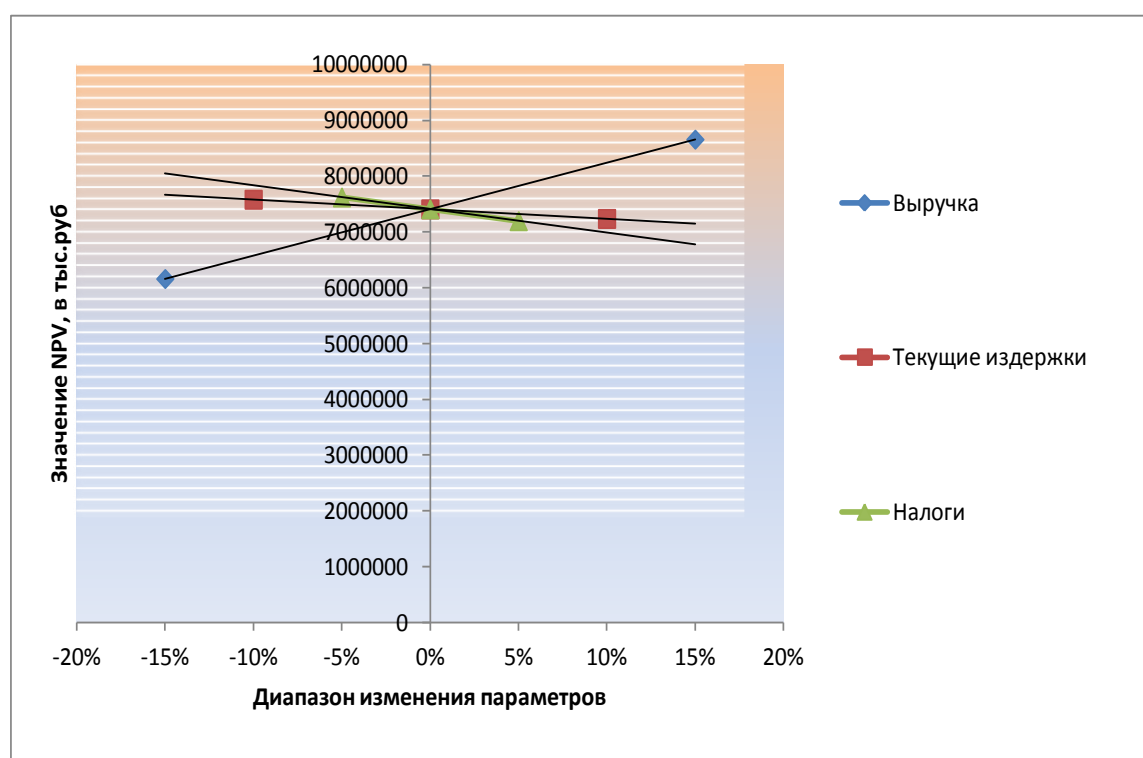


Рисунок 4.3 - Диаграмма чувствительности к риску

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

В первой главе была дана краткая характеристика ООО «РН-Сервис», и нефтесервисной отрасли в которой данное предприятие работает.

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

Проанализировав слабые стороны предприятия, наиболее эффективной стратегией была выбрана стратегия обновления, направленная на повышение эффективности производства путем обновления оборудования.

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

С 2016 по 2017 года ООО «РН-Сервис» имеет хорошую финансовую устойчивость. Запасы финансируются за счет собственного оборотного капитала. Это значит, что ООО «РН-Сервис» высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов. Однако, с 2017-2018г. наблюдается незначительное превышение нормативного значения. Можно сказать, что предприятие прибегло к средствам из внешним источников.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности оказалось ниже допустимого, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Следует отметить, что оборачиваемость дебиторской задолженности ниже оборачиваемости кредиторской, что является неблагоприятным фактором в деятельности предприятия. Рентабельность продаж в период с 2014-2016 год имеет динамику к росту.

В качестве решения проблем связанных с участвовавшим разрывом

скважины в процессе ее цементирования и проблемы связанной с разработкой и внедрение эффективного оборудования и методов его эксплуатации были разработаны следующие проекты: «Технология активного цементного камня FUTUR» и «Повышение производительности с помощью азотной станции».

Одной из важных задач, стоящих перед нефтяниками в процессе цементирования скважин, является как можно больше снизить риск разрыва скважины.

Для решения данной проблемы, может послужить данная инвестиционная идея, технология активного цементного камня (FUTUR) — это новый уникальный герметик который улучшает долгосрочное разобщение горизонтов и защищает от перетоков углеводородов и «межколонного» давления газа на устье скважины. Закачиваемый и размещаемый в заколонном пространстве в процессе цементирования скважины цементный раствор FUTUR формирует дополнительный барьер над резервуаром, реагируя на потерю герметичности в заколонном пространстве в случае нарушения целостности цементного кольца в любой момент в течение всего срока службы скважины. В случае повреждения цементного камня и начала перетока углеводорода через трещины в цементном камне либо через микрозазоры, данный цемент реагирует и в течение нескольких часов перекрывает пути перетока углеводородов путем восстановления целостности цементного кольца. Как только пути перетока углеводородов перекрыты, скважина восстанавливает свою гидравлическую изоляцию.

Сущность инвестиционной идеи состоит в обеспечении процессов, повышающих эффективность срока службы скважины.

Расчет показателей экономической эффективности говорит об эффективности проекта и целесообразности его реализации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Алексеев, В.Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности: учебно-практическое пособие / В.Н. Алексеев, Н.Н. Шарков. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2017. – 176 с. – ISBN 978-5-394-02815-1.
- 2 Артеменко, В.Г. Финансовый анализ: учебник / В. Г/ Артеменко, М. В. Беллендир. – М.: Дело-Сервис, 2012. – 152 с.
- 3 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебник для бакалавров / О.В.Баскакова, Л.Ф. Сейко.- М.: Издательско- торговая корпорация «Дашков и Ко», 2016. – 372 с.-ISBN 978-5- 394-01688-2.
- 4 Бухгалтерский финансовый учет (для бакалавров) [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — Москва : КноРус, 2014. — 568 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/53393>. — Загл. с экрана.
- 5 Виханский, О.С. Менеджмент: учебник / О.С. Виханский. – 5-е изд., перераб., и доп. – М.: Экономист, 2017. – 576 с.
- 6 Должностные инструкции структурных подразделений ООО «РН-Сервис» – 138 с.
- 7 Горелов, Д. В. Организационно-экономические аспекты обеспечения качества бизнес - планирования на промышленных предприятиях: Монография / Д.В. Горелов. – М.: «Издательско-торговая корпорация», 2015. – 144 с.
- 8 Должностная инструкция заместителя управляющего по экономике и финансам ООО «РН-Сервис» - Нижневартовск, 2016. – 10 с.
- 9 Должностная инструкция заместителя управляющего по обеспечению производства ООО «РН-Сервис» - Нижневартовск, 2016. – 13 с.
- 10 Должностная инструкция управляющего - главного инженера ООО «РН-Сервис» - Нижневартовск, 2016. – 10 с.

11 Касьяненко, Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. – М.: Юрайт, 2015. – 559 с. – ISBN 978-5-9916-3661-2.

12 Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.И. Алексеева [и др.]. — Электрон. дан. — Москва : КноРус, 2013. — 720 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/53704>. — Загл. с экрана.

13 Король, С.В. Оценка рисков инвестиционных проектов / С.В. Король, А.В. Дорожкин – СПб.: СПбГИЭУ, 2014.

14 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2017. – 248 с.

15 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. — Москва: КноРус, 2015. — 534 с.

16 Полянская, О.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие / О.А. Полянская, З.А. Дикая. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный лесотехнический университет имени С.М. Кирова, 2016. – 44 с. – 978-5-9239-0426-0.

17 Попова, А.Ю. Оценка риска инвестиционного проекта / А.Ю. Попова – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2017.

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

19 Ткаченко, А.Н. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие / А.Н. Ткаченко. – Новокузнецк, 2017. – 78 с. – ISBN 5-8353-0213-4.

20 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИДАНА, 2014. - 287 с.

21 Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 157 с.: 60x90 1/16 + (Доп. мат. znanium.com). - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-009806-7.

22 Финансовый анализ: Учебное пособие / Крылов С.И., - 2-е изд., стер. - М.:Флинта, Изд-во Урал. ун-та, 2017. - 160 с. ISBN 978-5-9765-3143-7.

23 Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – М.: Дашко и К°, 2013. – 384 с.

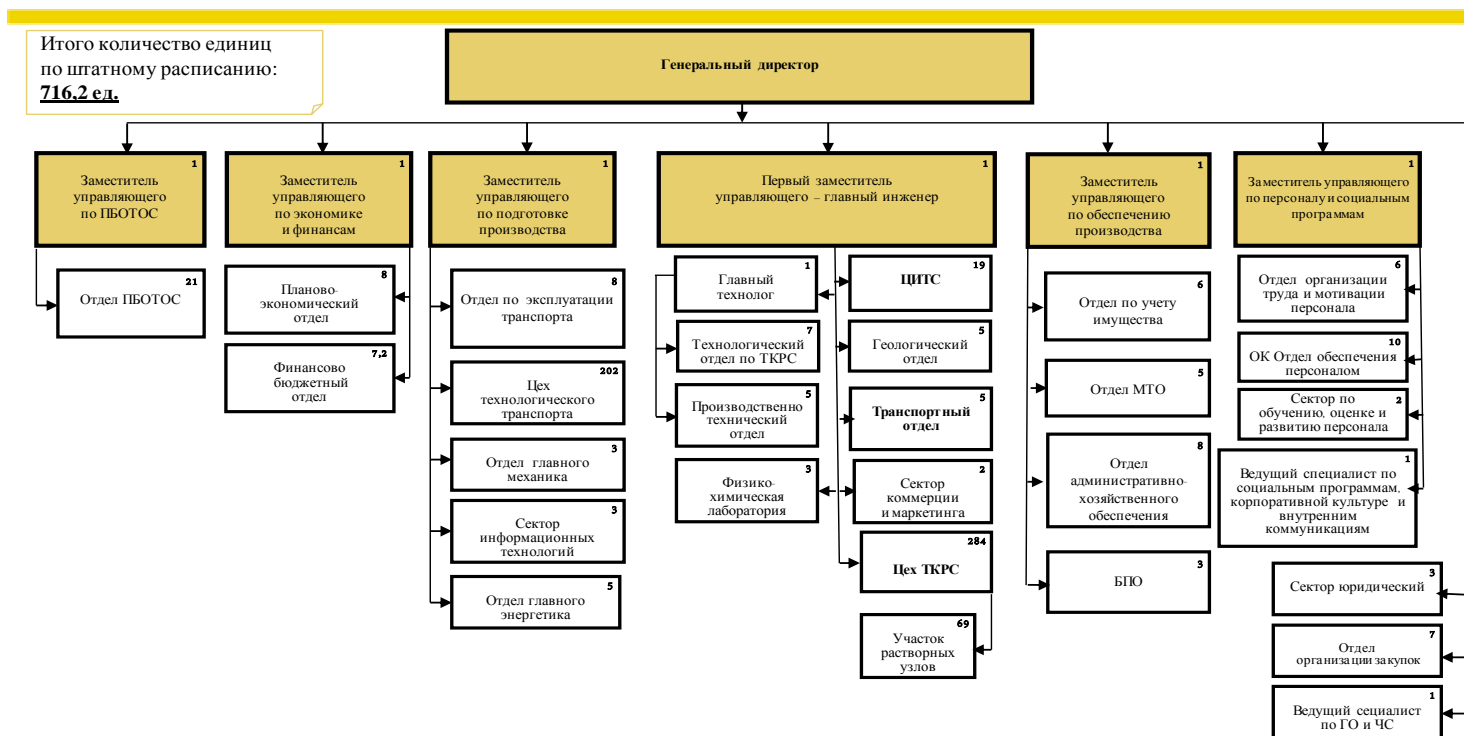
24 Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; Под ред. Н.Б. Акуленко и В.Ю. Гарновой - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 157 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (о) ISBN 978-5-16-006202-0.

25 РН-Сервис [Электронный ресурс]: официальный сайт ООО «РН-Сервис» . – Электрон.дан. режим доступа : <http://www.rosneft.ru>

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура предприятия по капитальному и текущему ремонту скважин ООО «РН-Сервис»



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Рисунок Б.1 – Бухгалтерский баланс (Форма №1) ООО «РН-Сервис»

Финансовая отчетность организации:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РН-СЕРВИС"

Бухгалтерский баланс

АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	18 960 000,00	23 700 000,00	23 697 000,00	23 697 000,00
Результаты исследований и разработок	0,00	0,00	0,00	0,00
Нематериальные поисковые активы	0,00	0,00	0,00	0,00
Материальные поисковые активы	0,00	0,00	0,00	0,00
Основные средства	1 660 972 000,00	1 255 358 000,00	26 153 000,00	41 050 000,00
Доходные вложения в материальные ценности	3 052 003 000,00	4 154 061 000,00	3 364 446 000,00	3 997 383 000,00
Финансовые вложения	1 260 682 000,00	1 230 421 000,00	7 064 557 000,00	7 100 664 000,00
Отложенные налоговые активы	722 259 000,00	865 256 000,00	75 995 000,00	78 461 000,00
Прочие внеоборотные активы	5 642 000,00	9 695 000,00	2 533 000,00	2 848 000,00
Итого по разделу I	6 720 518 000,00	7 538 491 000,00	10 557 381 000,00	11 244 103 000,00
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	414 183 000,00	362 741 000,00	12 906 000,00	18 904 000,00
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	4 377 000,00	9 848 000,00	6 938 000,00	12 288 000,00
Дебиторская задолженность	6 251 882 000,00	4 598 086 000,00	941 044 000,00	1 512 858 000,00
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	2 621 515 000,00	4 542 524 000,00	1 880 000 000,00	1 905 379 000,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	573 000,00	951 000,00	963 000,00	875 000,00
Прочие оборотные активы	775 051 000,00	675 870 000,00	33 000,00	23 000,00
Итого по разделу II	10 067 581 000,00	10 190 020 000,00	2 841 884 000,00	3 450 327 000,00
БАЛАНС	16 788 099 000,00	17 728 511 000,00	13 399 265 000,00	14 694 430 000,00

Окончание рисунка Б.1

ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	11 250 639 000,00	11 250 639 000,00	11 250 639 000,00	11 250 639 000,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	0,00	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	2 600 000 000,00	2 600 000 000,00	2 600 000 000,00	2 600 000 000,00
Резервный капитал	93 491 000,00	85 797 000,00	85 797 000,00	85 797 000,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-4 047 223 000,00	-3 849 858 000,00	-1 432 841 000,00	-1 411 782 000,00
Итого по разделу III	9 896 907 000,00	10 086 578 000,00	12 503 595 000,00	12 524 654 000,00
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	0,00	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	635 957 000,00	814 892 000,00	269 278 000,00	289 864 000,00
Оценочные обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV	635 957 000,00	814 892 000,00	269 278 000,00	289 864 000,00
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	449 035 000,00	818 019 000,00	0,00	0,00
Кредиторская задолженность	4 438 653 000,00	4 812 941 000,00	363 575 000,00	1 655 382 000,00
Доходы будущих периодов	888 000,00	2 555 000,00	0,00	0,00
Оценочные обязательства	1 366 659 000,00	1 193 526 000,00	262 817 000,00	224 530 000,00
Прочие обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу V	6 255 235 000,00	6 827 041 000,00	626 392 000,00	1 879 912 000,00
БАЛАНС	16 788 099 000,00	17 728 511 000,00	13 399 265 000,00	14 694 430 000,00

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Рисунок В.2 – Бухгалтерский баланс (Форма №2) ООО «РН-Сервис»

Отчет о финансовых результатах				
Выручка	25 411 942 000,00	2 845 353 000,00	2 397 878 000,00	2 455 842 000,00
Себестоимость продаж	24 517 887 000,00	2 406 467 000,00	2 038 686 000,00	1 978 939 000,00
Валовая прибыль (убыток)	894 055 000,00	438 886 000,00	359 192 000,00	476 903 000,00
Коммерческие расходы	1 368 477 000,00	0,00	17 000,00	17 000,00
Управленческие расходы	0,00	471 647 000,00	450 065 000,00	477 225 000,00
Прибыль (убыток) от продаж	-474 422 000,00	-32 761 000,00	-90 890 000,00	-339 000,00
Доходы от участия в других организациях	135 028 000,00	238 778 000,00	123 475 000,00	146 702 000,00
Проценты к получению	214 117 000,00	304 159 000,00	316 255 000,00	139 842 000,00
Проценты к уплате	13 901 000,00	1 419 000,00	0,00	0,00
Прочие доходы	320 132 000,00	157 306 000,00	577 455 000,00	742 332 000,00
Прочие расходы	407 191 000,00	533 024 000,00	938 588 000,00	2 857 379 000,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	-226 237 000,00	133 039 000,00	-12 293 000,00	-1 828 842 000,00
Текущий налог на прибыль	0,00	0,00	0,00	33 601 000,00
Постоянные налоговые обязательства (активы)	9 816 000,00	47 434 000,00	15 662 000,00	-494 269 000,00
Изменение отложенных налоговых обязательств	178 935 000,00	322 544 000,00	-20 586 000,00	75 740 000,00
Изменение отложенных налоговых активов	-142 997 000,00	343 380 000,00	-2 466 000,00	-19 159 000,00
Прочее	628 000,00	0,00	26 886 000,00	0,00
Чистая прибыль (убыток)	-189 671 000,00	153 875 000,00	-21 059 000,00	-1 957 342 000,00
СПРАВОЧНО				
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0,00	0,00	0,00	0,00
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0,00	0,00	0,00	0,00
Совокупный финансовый результат периода	-189 671 000,00	153 875 000,00	-21 059 000,00	-1 957 342 000,00

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Таблица Г.1 – Динамика состава и структуры имущества ООО «РН-Сервис» за 2016-2018г.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста (снижения), %		Структура активов и пассивов, %				
	2018	2017	2016	Изменение (+,-)		2017\ 2016	2018\ 2017	2018	2017	2016	Изменение (+,-)	
				2017\ 2016	2018\ 2017						2017\ 2016	2018\ 2017
АКТИВЫ												
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - ВСЕГО	6 720 518 000	7 538 491 000	10 557 381 000	-3 018 890 000	-817 973 000	71,40	89,15	40,03	42,60	78,79	-36,19	-2,56
Нематериальные активы	18 960 000	23 700 000	23 697 000	3 000	-4 740 000	100,01	80,00	0,11	0,13	0,18	-0,04	-0,02
Доходные вложения в материальные ценности	1 660 972 000	1 255 358 000	26 153 000	1 229 205 000	405 614 000	4800,05	132,31	9,89	7,08	0,20	6,89	2,81
Основные средства	3 052 003 000	4 154 061 000	3 364 446 000	789 615 000	-1 102 058 000	123,47	73,47	18,18	23,43	25,11	-1,68	-5,25
Финансовые вложения	1 260 682 000	1 230 421 000	7 064 557 000	-5 834 136 000	30 261 000	17,42	102,46	7,51	6,94	52,72	-45,78	0,57
Отложенные налоговые активы	722 259 000	865 256 000	75 995 000	789 261 000	-142 997 000	1138,57	83,47	4,30	4,88	0,57	4,31	-0,58
Прочие внеоборотные активы	5 642 000	9 695 000	2 533 000	7 162 000	-4 053 000	382,75	58,19	0,03	0,13	0,02	0,11	-0,09
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - ВСЕГО	10 067 581 000	10 190 020 000	2 841 884 000	7 348 136 000	-122 439 000	358,56	99	59,97	57,48	21,21	36,27	2,49
Запасы	414 183 000	362 741 000	12 906 000	349 835 000	51 442 000	2810,64	114	2,47	2,05	0,10	1,95	0,42
НДС по приобретенным ценностям	4 377 000	9 848 000	6 938 000	2 910 000	-5 471 000	141,94	44	0,03	0,06	0,05	0,00	-0,03
Дебиторская задолженность	6 251 882 000	4 598 086 000	941 044 000	3 657 042 000	1 653 796 000	488,62	136	37,24	25,94	7,02	18,91	11,30
Финансовые вложения	2 621 515 000	4 542 524 000	1 880 000 000	2 662 524 000	-1 921 009 000	241,62	58	15,62	25,62	14,03	11,59	-10,01
Денежные средства	573 000	951 000	963 000	-12 000	-378 000	98,75	60	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
Прочие оборотные активы	775 051 000	675 870 000	33 000	675 837 000	99 181 000	2048090,91	115	4,62	3,81	0,00	3,81	0,80
Баланс	16 788 099 000	17 728 511 000	13 399 265 000	4 329 246 000	-940 412 000	132,31	95	100	100	100		

Продолжение таблицы Г.1

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста (снижения), %		Структура активов и пассивов, %					
	2018	2017	2016	Изменение (+,-)		2017\2016	2018\2017	2018	2017	2016	Изменение (+,-)		
				2017\2016	2018\2017						2017\2016	2018\2017	
ПАССИВ													
1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ - всего	9 896 907 000	10 086 578 000	12 503 595 000	-2 417 017 000	-189 671 000	80,67	98,12	58,95	56,89	93,32	-36,42	2,06	
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд)	11 250 639 000	11 250 639 000	11 250 639 000	0	0	100	100,00	67,02	63,46	83,96	-20,50	3,55	
Добавочный капитал	2 600 000 000	2 600 000 000	2 600 000 000	0	0	100	100,00	15,49	14,67	19,40	-4,74	0,82	
Резервный капитал	93 491 000	85 797 000	85 797 000	0	7 694 000	100	108,97	0,56	0,48	0,64	-0,16	0,07	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-4 047 223 000	-3 849 858 000	-1 432 841 000	-2 417 017 000	-197 365 000	268,69	105,13	-24,11	-21,72	-10,69	-11,02	-2,39	
2. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА - всего	6 891 192 000	7 641 933 000	895 670 000	6 746 263 000	-750 741 000	853,21	90,18	41,05	43,11	6,68	36,42	-2,06	
2.1 Долгосрочные обязательства:	635 957 000	814 892 000	269 278 000	545 614 000	-178 935 000	302,62	78,04	3,79	4,60	2,01	2,59	-0,81	
Отложенные налоговые активы	635 957 000	814 892 000	269 278 000	545 614 000	-178 935 000	302,62	78,04	3,79	4,60	2,01	2,59	-0,81	
2.2 Краткосрочные обязательства:	6 255 235 000	6 827 041 000	626 392 000	6 200 649 000	-571 806 000	1089,90	91,62	37,26	38,51	4,67	33,83	-1,25	
Заемные средства	449 035 000	818 019 000	0	818 019 000	-368 984 000	-	54,89	2,67	4,61	0,00	4,61	-1,94	

Окончание таблицы Г.1

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.					Темп роста (снижения), %		Структура активов и пассивов, %				
	2018	2017	2016	Изменение (+,-)		2017\ 2016	2018\ 2017	2018	2017	2016	Изменение (+,-)	
				2017\ 2016	2018\ 2017						2017\ 2016	2018\ 2017
Кредиторская задолженность	4 438 653 000	4 812 941 000	363 575 000	4 449 366 000	-374 288 000	1323,78	92,22	26,44	27,15	2,71	24,43	-0,71
Доходы будущих периодов	888 000	2 555 000	0	2 555 000	-1 667 000	-	34,76	0,01	0,01	0,00	0,01	-0,01
Оценочные обязательства	1 366 659 000	1 193 526 000	262 817 000	930 709 000	173 133 000	454,13	114,51	8,14	-31,00	1,96	-32,96	39,14
Баланс	16 788 099 000	17 728 511 000	13 399 265 000	4 329 246 000	-940 412 000	132,31	94,70	100	100	100		

