

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.

Сравнительная характеристика коммерческой эффективности применения
измерительных приборов в АО «ННП»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2019.561.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.М. Шалагина/

06 июня 2019 г.

Консультанты, (должность)

Нормоконтролер

/Н.В. Назарова/

07 июня 2019 г.

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Шалагина А.М. Сравнительная характеристика коммерческой эффективности применения измерительных приборов в АО «ННП». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-415, 113 с., 20 ил., 34 таб., библиогр. список – 25 наим., 8 прил., 17 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью сравнительная характеристика коммерческой эффективности применения измерительных приборов в АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

В выпускной квалификационной работе рассмотрены история создания и развития, цель и виды деятельности, проанализированы организационно-правовой статус и организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие», а также возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

В работе произведен анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, деловой активности, анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовых результатов и рентабельности.

Составлен финансово-инвестиционный план, в который входят сущность инвестиционного мероприятия, методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения, оценка эффективности предлагаемого мероприятия и анализ чувствительности проекта к риску.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «ННП» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработала Шалагина А.М.)	10
1.1 История создания и развития АО «ННП»	10
1.2 Цель и виды деятельности АО «ННП»	12
1.3 Организационно – правовой статус АО «ННП»	14
1.4 Организационная структура управления АО «ННП»	16
1.5 Отраслевые особенности функционирования.....	20
1.6 SWOT-анализ предприятия.....	22
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО – ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ННП» (Разработала Чурбаева Л.М.)	26
2.1 Анализ основных показателей деятельности АО «ННП»	26
2.2 Анализ финансового состояния АО «ННП»	28
2.2.1 Анализ динамики и структуры актива бухгалтерского баланса	28
2.2.2 Анализ динамики и структуры пассива бухгалтерского баланса	32
2.2.3 Анализ финансовой устойчивости	36
2.2.4 Анализ ликвидности и платёжеспособности	40
2.2.5 Анализ деловой активности.....	46
2.2.6 Анализ финансовых результатов и рентабельности	52
2.3 Анализ затратности функционирования АО «ННП»	56
3 СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КОММЕРЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫХ ПРИБОРОВ В АО «ННП»	58
3.1 Проект по использованию стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст» (Разработала Чурбаева Л.М.)	58
3.2 Проект по использованию измерителя-регистратора «КВАНТОР-5микро» (Разработала Шалагина А.М.)	62

3.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов ...	67
3.4 Оценка коммерческой эффективности стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст»	70
3.4.1 Анализ чувствительности стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст» к риску	77
3.5 Оценка коммерческой эффективности измерителя-регистратора «КВАНТОР-5микро»	79
3.5.1 Анализ чувствительности измерителя-регистратора «КВАНТОР- 5микро» к риску	85
3.6 Сравнительная характеристика применения измерительных приборов «КВАНТОР-5эст» и «КВАНТОР-5микро»	87
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	90
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	92
ПРИЛОЖЕНИЯ	95
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура АО «ННП»	95
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс АО «ННП»	96
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о прибылях и убытках АО «ННП»	98
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Сравнительно-аналитический баланс АО «ННП»	99
ПРИЛОЖЕНИЕ Д. Динамика состава и структура статей баланса АО «ННП»	106
ПРИЛОЖЕНИЕ Е. Анализ финансовой устойчивости АО «ННП»	110
ПРИЛОЖЕНИЕ Ж. Оценка деловой активности предприятия АО «ННП»	112
ПРИЛОЖЕНИЕ З. Оценка деловой активности предприятия АО «ННП»	113

ВВЕДЕНИЕ

Нефтяная промышленность сегодня — это крупный хозяйственный комплекс, который живет и развивается по своим закономерностям. Ситуация в нефтяной отрасли в значительной степени определяет состояние всей экономики России.

Сегодня, при существующей нестабильности экономической ситуации, нефтедобыча остается базой, ресурсы которой будут обеспечивать экономический потенциал и относительную стабильность социальной сферы. Нефтегазовая промышленность считается одной из составных частей российской экономики, что в определяющей мере обеспечивает как функционирование всех других отраслей, так и степень благосостояния нашего населения. Она играет важную роль в планомерном экономическом развитии страны, в ее безопасности, энергетической независимости и других отраслях.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе является Акционерное Общество «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Предметом исследования является обоснованная и комплексная оценка деятельности Акционерного Общества «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» и предложение по повышению её эффективности.

Целью выпускной квалификационной работы является сравнительная характеристика коммерческой эффективности применения измерительных приборов в Акционерном Обществе «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Задачи выпускной квалификационной работы:

- изучить историю создания и развития предприятия;
- ознакомиться с основными видами деятельности предприятия;
- проследить отраслевые особенности функционирования предприятия;
- провести СВOT (SWOT)-анализ;
- рассмотреть организационно-правовой статус предприятия;

- изучить характеристику структуры предприятия;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- определить сущность инвестиционных проектов;
- рассмотреть методические основы оценки эффективности проектов;
- провести оценки эффективности предлагаемых мероприятий;
- рассчитать анализ чувствительности проектов к риску;
- сделать выводы на основе полученных данных.

В структуру выпускной квалификационной работы входят следующие составляющие: введение, основная часть, включающая характеристику предприятия и отрасли, SWOT-анализ, а также сущность двух инвестиционных проектов, анализ чувствительности проектов к риску и оценку эффективности, заключение, список литературы и приложения.

При написании данной выпускной квалификационной работы были использованы методы экономического анализа, метод анализа научно-методической литературы, метод синтеза и анализа экономической информации. Работа выполнена на основе изучения нормативных документов, монографий и статей разных авторов, опубликованных в периодических изданиях.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «ННП» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработала Шалагина А.М.)

1.1 История создания и развития АО «ННП»

Акционерное общество «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие» (АО «ННП») занимается разработкой отдаленных нефтегазовых месторождений в Ханты-Мансийском автономном округе - Югре.

Предприятие было основано в 1964 году, наряду с открытием самого большого в СССР Самотлорского месторождения и созданием Нефтепромыслового Управления «Мегионнефть». В 1971 году на базе НПУ было организовано Нефтегазодобывающее Управление «Нижевартовскнефть» им. В. И. Ленина, но в 1999 году оно было преобразовано в АО «ННП». [24]

Общество реорганизовано в форме присоединения к нему АО «Малосикторское» в соответствии с Договором о реорганизации в форме присоединения АО «Малосикторское» к АО «ННП», утвержденным решением единственного акционера АО «ННП», решением единственного акционера АО «Малосикторское» от 27 сентября 2011. [25]

АО «ННП» владеет лицензиями на разработку 6 месторождений: Пермьяковского, Хохряковского, Кошильского, Колик-Еганского, Малосикторского и Восточно-Коликъеганского. Так как данные месторождения уже прошли свой пик, необходимо обратить на них особое внимание с помощью современных технологий применения разработки пластов, таких как резка вторых стволов скважин, проведение многостадийных гидроразрывов пласта, реорганизация поддержания пластового давления и третичные методы повышения нефтеотдачи.

АО «ННП» также оказывает операторские услуги по разведке и разработке следующих месторождений: Орехово-Ермаковское, Западно-Ермаковское, Чехлонейское, Хохловское, Ван-Еганское, Ай-Еганское. [25]

Отдаленность нефтегазовых месторождений от г. Нижневартовска составляет от 60 до 300 километров, что накладывает особый отпечаток на производственную деятельность. Несмотря на то, что работа осуществляется вахтовым методом, в общежитиях для рабочих на месторождениях созданы современные комфортные условия для полноценного труда и отдыха. Предприятие продолжает развивать инфраструктуру месторождений.

В 2008 году АО «ННП» была добыта 100-миллионная тонна нефти. Объем добычи в 2008 году составил 5,847 млн тонн нефти и 361 млн куб. м газа. Чтобы достичь такого результата в течение всего года предприятие осуществило 425 геолого-технических мероприятий. Таким образом, по программе бурения на месторождениях были введены в эксплуатацию 27 новых скважин, которые дали прирост добычи в 179 тыс. тонн нефти. [25]

Кроме того, в 2009 году продолжались вести работы по сокращению фонда бездействующих скважин, т.е. было проведено 13 геологотехнологических мероприятий на бездействующих добывающих скважинах и 28 - на нагнетательных. За 2009 год было реконструировано более 99 км трубопроводов и рекультивировано более 20 га загрязненных земель. Предприятие продолжает развивать инфраструктуру месторождений. Построены и сданы в эксплуатацию 10 промышленных и социально-бытовых объектов, произведена установка оборудования, запущен проект строительства энергообъектов. [25]

В 2013 году АО «ННП» получает лицензию на право освоения недр Южно-Узунского лицензионного участка.

В 2014 году промышленное бурение на Южно-Узунском лицензионном участке, расположенном в Ханты-Мансийском автономном округе – Югре, позволило извлечь запасов, в пределах участка, свыше 1,5 млн тонн нефти. Две пробуренные скважины дали среднесуточный дебит по 50 тонн каждая.

В 2015 году было проведено 220 геологотехнических мероприятий, из эксплуатационного бурения ввелись 20 скважин, внедрена технология резки боковых стволов, которая позволила «реанимировать» старые бездействующие

скважины. Все эти мероприятия позволили акционерному обществу обеспечить добычу углеводородного сырья в размере 2,382 млн. тонн нефти.

В 2016 году были внедрены экономически эффективные программы добычи нефти на месторождениях, что дало положительные результаты, а также выполнены зарезки боковых стволов на 29 скважинах.

В 2017 году сотрудники АО «Нижевартовского нефтегазодобывающего предприятия» и АО «Варьеганефтегаза» проявили высокую активность для укрупнения третьего нефтепромысла АО «ННП», а также применили метод неразъемного муфтового соединения труб, важнейшим преимуществом технологии стала безопасность. Предложенные инновационные проекты ориентированы на улучшение показателей энергоэффективности. [25]

В настоящее время производственная деятельность предприятия ориентирована на увеличение объемов добычи углеводородного сырья, повышение промышленной и экологической безопасности производства, развитие инфраструктуры сбора, подготовки, транспортировки нефти и газа, внедрение информационных технологий управления производством, рациональное использование природных ресурсов, охрана здоровья и безопасность персонала, постоянное повышение уровня промышленной и экологической безопасности.

С момента своего создания акционерное общество «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие» показывает себя как успешное и стабильно развивающееся предприятие, приоритетами которого являются увеличение объемов добычи, совершенствование нефтедобывающих технологий и внедрение различных инновационных методов производства.

1.2 Цель и виды деятельности АО «ННП»

Согласно Уставу АО «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие», основной целью деятельности, как коммерческой организации, является получение прибыли. [21]

Основные направления деятельности:

1. Разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений;
2. Бурение скважин на углеводородное сырье и воду;
3. Добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья и продуктов его переработки.

В соответствии с учредительным документом, предприятие осуществляет следующие виды деятельности:

- разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений;
- бурение параметрических, поисковых, разведочных, структурных, наблюдательных и эксплуатационных скважин на углеводородное сырье, воду;
- добыча, транспортировка, подготовка, переработка и реализация углеводородного сырья и продуктов его переработки;
- ведение государственного баланса запасов нефти, газа, конденсата, попутных компонентов и учет совместно с ними залегающих полезных ископаемых в границах лицензионных участков;
- обустройство нефтяных и газовых месторождений;
- производство товаров народного потребления, продовольствия, продукции производственно-технического назначения, оказание услуг населению;
- материально-техническое обеспечение нефтяного производства; инвестиционная деятельность, включая операции с ценными бумагами;
- управление всеми принадлежащими Обществу акциями акционерных обществ и иными ценными бумагами;
- ведение аварийных, восстановительных и спасательных работ;
- выполнение изыскательских, проектных, строительно-монтажных, научно-исследовательских, опытно-конструкторских, технологических, инжиниринговых и других работ;
- организация выполнения заказов и поставок для государственных нужд и региональных потребителей производимой продукции;

- внешнеэкономическая деятельность, осуществление экспортно-импортных операций;
- благотворительная, культурно-просветительная и иная некоммерческая деятельность;
- обеспечение экономической безопасности Общества, сохранение его собственности, защита коммерческой тайны;
- осуществление любых иных видов деятельности, не запрещенных российским законодательством.

Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральными законами, АО «ННП» может заниматься только при получении специального разрешения (лицензии). Общество проводит работы, связанные с использованием сведений, составляющих государственную тайну. [21]

1.3 Организационно – правовой статус АО «ННП»

Объект исследования АО «ННП» данной выпускной квалификационной работы создан в виде акционерного общества путём выделения его из состава ОАО «Нижневартовскнефтегаз» в соответствии с решением Общего собрания акционеров ОАО «Нижневартовскнефтегаз» от 15 марта 1999 года. [21]

Акционерным обществом признается хозяйственное общество, уставной капитал которого разделён на акции или доли, принадлежащие участникам или учредителям акционерного общества (акционерам), не отвечающие по его обязательствам и несут риск убытков, которые связаны с деятельностью данного общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Правовое положение акционерного общества, права и обязанности акционеров устанавливаются в соответствии с Федеральным законом от 20.06.2015 №210-ФЗ, с внесенными изменениями в ст.92 ФЗ от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах». [22]

Общество относится к непубличным акционерным обществам с числом акционеров не более пятидесяти, публично не размещавшее и не размещающее облигации или иные ценные бумаги, отличные от акций, с 01.07.2015 обязанность раскрытия информации акционерным обществом предусмотренной ст.92 ФЗ от 26.12.1995 №208-ФЗ и разделом VII Положения Банка России от 30 декабря 2014 г. № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» отсутствует.

АО «ННП» является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, от своего имени совершать любые допустимые законом сделки, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде, в том числе, третейском суде.

Права и обязанности юридического лица АО «ННП» приобретает с даты его государственной регистрации и учреждено на неограниченный срок деятельности.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на его место нахождения. Общество имеет штампы и бланки со своим наименованием, может иметь зарегистрированный в установленном порядке товарный знак, эмблему и другие средства индивидуализации. [21]

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Общество не отвечает по обязательствам государства и его органов, равно как государство и его органы не несут ответственности по обязательствам АО «ННП».

Акционеры не отвечают по обязательствам акционерного общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Общество не отвечает по обязательствам акционеров.

Общество вправе привлекать для работы российских и иностранных специалистов, самостоятельно определяя формы, размеры и виды оплаты труда.

Общество в целях реализации технической, социальной, экономической и налоговой политики несет ответственность за сохранность документов (управленческих, финансово-хозяйственных, по личному составу и т.д.); обеспечивает передачу на государственное хранение документы по личному составу. [21]

1.4 Организационная структура управления АО «ННП»

Общеизвестно, что неотъемлемым атрибутом всех реально существующих систем является структура. Именно структура способствует целостности любой организации.

В теории под структурой понимается состав и соотношение его внутренних звеньев: цехов, участков, лабораторий и других подразделений, составляющий единый хозяйственный объект. Различают общую, производственную и организационную структуру предприятия. [2]

Организационная структура управления предприятием – это упорядоченная совокупность служб, управляющих его деятельностью, взаимосвязями и соподчинением.

Структура АО «ННП» является линейно-функциональной структурой управления (Приложение А).

Для обеспечения деятельности АО «ННП» создаются органы управления: Общее собрание акционеров и единоличный исполнительный орган: Генеральный директор, назначаемый сроком на три года.

Во главе всей организационной структуры стоит генеральный директор, который является главой всего предприятия. К компетенции генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров.

Заместителями генерального директора являются следующие должностные лица: главный геолог – заместитель ген. директора по геологии и разработке

(МДГ); директор по эксплуатации месторождений; главный инженер – заместитель ген. директора по инфраструктуре и производству; заместитель ген. директора по планированию, управлению эффективностью и контролю; заместитель ген. директора по управлению персоналом; заместитель ген. директора по безопасности. [21]

Заместитель ген. директора по геологии и разработке (МДГ)– главный геолог – обеспечивает постоянный контроль за состоянием сырьевой базы, осуществляет геологический надзор по направлению эксплуатационных и разведочных работ, а также организует разработку основных направлений и планов развития геологоразведочных работ.

В его непосредственном подчинении находятся: департамент добычи нефти и департамент разработки.

В департамент добычи нефти входит ПТО (производственно-технический отдел), занимающийся проектированием всевозможных научно-технических разработок, а также отвечает за соблюдение техники безопасности в процессе внедрения данных разработок.

Департамент разработки включает в себя следующие отделы: отдел текущей разработки и ГТМ (геолого-технических мероприятий); отдел повышения производительности резервуаров; геологический отдел; отдел недропользования; отдел геологической отчетности и баз данных; отдел ГРР (геологоразведочных работ) и управления запасами; отдел моделирования разработки; ЦНИПР (цех научно-исследовательских и производственных работ).

Директору по эксплуатации месторождений, осуществляющему планирование уровней добычи нефти и контроль за разработкой месторождений, подчиняются укрупненные нефтепромыслы (УНП-1, УНП-2, УНП-3) и БПО (база производственного обслуживания).

Зам. генерального Директора по инфраструктуре и производству – главный инженер – осуществляет контроль за соблюдением проектной, конструкторской и технологической деятельностью, организует рассмотрение и внедрение проектов

технического перевооружение и обеспечивает необходимый уровень технической подготовки производства. В его подчинении находятся: технический департамент; департамент капитального строительства; департамент МТО (материально-технического обеспечения) и транспорта; ЦИТС (центральная инженерно-технологическая служба).

Технический департамент поддерживает парк технического оборудования предприятия в рабочем состоянии, принимает качественное и своевременное решение технических вопросов и заданий руководства, а также участвует в разработке и распространении предложений, методических и рекламных материалов, инструкций, направленных на повышение качества, надежности и долговечности оборудования.

В данный департамент входят следующие отделы: отдел персонального развития инфраструктуры; отдел ППН (пункт подогрева нефти); технический отдел; отдел главного механика; отдел главного энергетика; отдел автоматизации производства, метрологии и связи; отдел информационных технологий. [21]

Департамент капитального строительства обеспечивает выполнение заданий по вводу в действие объектов капитального строительства в установленные сроки в соответствии с нормами продолжительности проектирования и строительства. В данный департамент входят: ПООМ (производственный отдел обустройства месторождений); отдел капитальных вложений; отдел экспертизы проектов; маркшейдерская служба.

Департамент МТО и транспорта своевременно определяет потребности, использование материально-технических и денежных средств, получение, учет и хранение всех видов материально-технических средств; обеспечение правильного и экономного расходования материально-технических и денежных средств и ведение в установленном порядке соответствующей отчетности. В данный департамент входят: отдел логистики транспорта; отдел МТО и КО.

Заместитель ген. директора по планированию, управлению эффективностью и контролю обеспечивает проведение работы по

совершенствованию планирования экономических и финансовых показателей деятельности предприятия, по созданию и улучшению нормативов трудовых затрат, расходования товарно-материальных ценностей и использования производственных мощностей. В его подчинении находятся: департамент экономики; департамент финансов и налогового планирования; коммерческий отдел; отдел по управлению имуществом.

Департамент экономики состоит из: планово-экономического отдела; отдела экономического анализа и поддержки инвестиционного процесса; отдела ценообразования и договорной работы.

Департамент финансов и налогового планирования разрабатывает и реализует единую финансовую и налоговую политику на предприятии, экономически обосновывает планирование доходов и расходов, а также осуществляет деятельность в пределах своей компетенции по контролю за использованием средств. В данный департамент входят: финансовый отдел; отдел налогового планирования.

Коммерческий отдел обеспечивает финансовую и хозяйственную деятельность компании в области материального, а также технического снабжения, при этом осуществляя хранения сырья, сбыт продукции на рынках и по договору поставки, транспортное и административное хозяйственное обслуживание.

Отдел по управлению имуществом осуществляет экономико-правовое регулирование отношений собственности, а также организационно-правовое обеспечение вопросов управления собственностью на предприятии.

Заместитель ген. директора по управлению персоналом возглавляет работу по формированию кадровой политики, определению ее основных направлений в соответствии со стратегией развития предприятий и мер по ее реализации, принимает участие в разработке бизнес-планов предприятия в части обеспечения его трудовыми ресурсами, определяет направления работы по управлению социальными процессами на предприятии, созданию благоприятного социально-

психологического климата в коллективе, стимулированию и развитию форм участия работников в управлении производством и т.д.

В его подчинении находятся: отдел по работе с персоналом; отдел организации и мотивации труда; отдел социального развития; отдел документационного обеспечения, отдел административного обеспечения.

Заместитель ген. директора по безопасности разрабатывает и руководит мероприятиями по обеспечению безопасности охраняемых объектов, обеспечивает соблюдение контрольно-пропускного режима, организует специальный режим делопроизводства, исключая несанкционированное получение сведений, находящихся под режимом особого доступа и т.д.

В его подчинении также находятся: департамент ОТ, ПБ и ООС (охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды); специальный отдел; отдел правового обеспечения; группа ГО и ЧС (гражданской обороны и чрезвычайных ситуаций), группа по мобилизационной работе.

Помимо вышеназванных департаментов в организационную структуру АО «ННП» входят:

- Департамент КРС БЕ Восток, состоящий из: отдел КРС (капитальный ремонт скважин), отдел супервайзинга, отдел ТРС (текущий ремонт скважин);
- Департамент капитального строительства БЕ Восток, в состав которого входят: директор департамента и его заместитель, отдел управления газовым проектом, помощник-переводчик; отдел управления и анализа эффективности деятельности и контроля БЕ Восток; отдел контрактования БЕ Восток; менеджер по работе с персоналом БЕ Восток; отдел ОТ, ПБ и ООС БЕ Восток.

1.5 Отраслевые особенности функционирования

Нефтегазовая отрасль России в новейших экономических условиях находится в тяжелом состоянии. С каждым годом запасы нефтяных и газовых залежей исчерпываются, продуктивные горизонты становятся более глубокими,

существенно усложняются условия их добычи, уменьшаются объемы поставки и переработки нефти.

В целом за период 2015-2018 гг. российская нефтяная отрасль продемонстрировала высокую устойчивость как к введенному санкционному режиму, так и к снижению нефтяных цен.

Крупные инвестиции прошлых лет, многочисленные налоговые льготы, а также девальвация рубля позволили не только избежать сокращения добычи, но и обеспечили ее рекордный рост.

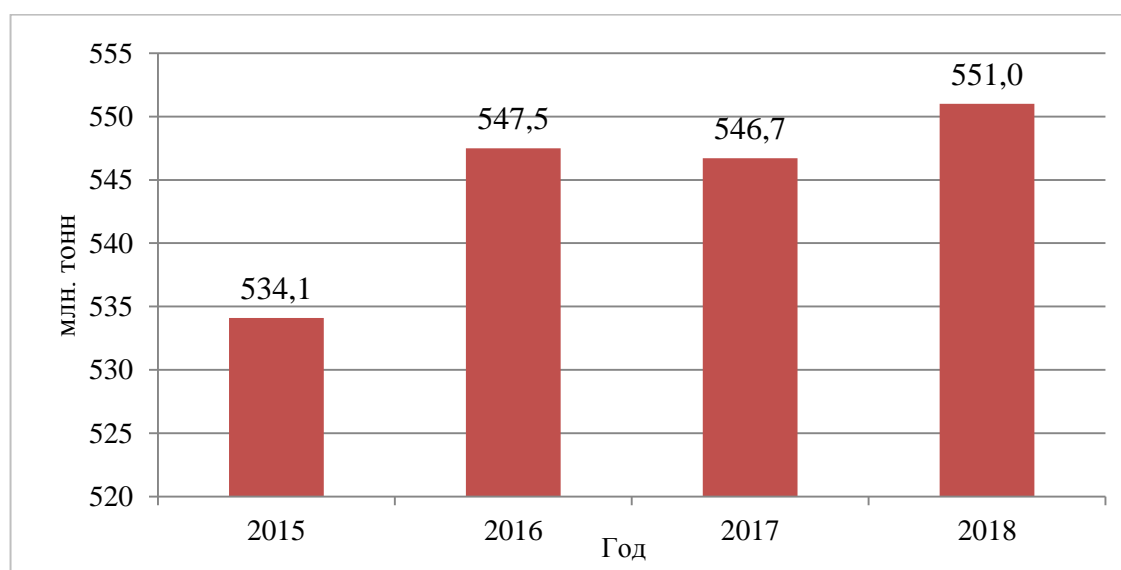


Рисунок 1.1. Добыча нефти в России за период с 2015 по 2018 гг.

Несмотря на все неблагоприятные обстоятельства, добыча нефти в России за 4 года (с 2015 по 2018 гг.) выросла на 3,16% – с 534,1 млн т. до 551,0 млн т. В 2017 году добыча нефти и газового конденсата в России снизилась на 2,1 млн т. (–0,15%) по сравнению с 2016 годом.

Незначительное сокращение добычи нефти в России (первое с 2008 г.) обусловлено участием страны в сделке ОПЕК+. По итогам 2017 года Россия выполнила свои обязательства по сокращению добычи в рамках указанной сделки более чем на 100%. Сокращение добычи нефти российскими компаниями в 2017 году в рамках сделки ОПЕК+ осуществлялось в основном за счет снижения их активности на старых месторождениях, главным образом в Западной Сибири, характеризующихся низкими дебитами и рентабельностью.

Важным изменением в российской нефтяной отрасли в последние годы стала растущая концентрация и увеличение роли госкомпаний в отрасли, которая является своеобразным ответом на крайне неблагоприятные внешние обстоятельства (результат санкций и снижения цен), при этом 38% добычи приходится на долю компании ПАО «НК «Роснефть». [25]

Ханты-Мансийский автономный округ - Югра - один из наиболее сильных в экономическом отношении субъектов Российской Федерации, крупнейший нефтедобывающий регион страны, обеспечивающий ее энергетическую безопасность. Предприятия нефтегазодобывающей промышленности формируют базовый сектор экономики автономного округа.

Ситуация в нефтегазовом секторе определяет основные параметры социально-экономического развития Югры на долгосрочную перспективу и является стабильным источником средств для диверсификации экономики автономного округа.

В структуре промышленного производства автономного округа добыча полезных ископаемых занимает более 80,6 %, поэтому развитие экономики автономного округа во многом определяется динамикой добычи нефти и динамикой нефтяных цен.

1.6 SWOT-анализ предприятия

Добыча и переработка нефти играет ключевую роль в развитии нашей страны. Для того чтобы успешно выживать в долгосрочной перспективе, организации необходимо уметь прогнозировать свое будущее: какие трудности могут возникнуть на дальнейшем пути в будущем, а также какие новые возможности могут открыться для нее.

Вследствие этого стратегическое управление, изучая внешнюю и внутреннюю среду, концентрирует внимание на угрозах и возможностях предприятия.

Один из самых эффективных, доступных и универсальных способов анализа конкретной отрасли является SWOT-анализ. [17]

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

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

Целью SWOT – анализа является формулировка основных направлений развития предприятия через систематизацию имеющейся информации о сильных и слабых сторонах фирмы, а также о потенциальных возможностях и угрозах внешней среды.

На основе данного анализа можно быстро оценить стратегическое положение организации, построить матрицу «SWOT». При выборе стратегии развития организации необходимо обеспечить соответствие внутренних возможностей (т.е. сильных и слабых сторон организации) условиям внешней окружающей среде.

Стратегия должна быть направлена на максимально эффективное использование имеющихся у организации конкурентных преимуществ, использование рыночных возможностей и избежание угроз.

Изучение внутренней среды направлено на осмысление того, какими сильными и слабыми сторонами обладает предприятие.

Сильные стороны служат базой, на которую организация опирается в конкурентной борьбе и которую она должна стремиться расширять и укреплять.

Слабые стороны - это предмет пристального внимания со стороны руководства, которое должно делать все возможное, чтобы избавиться от них. После выявления внутренних сильных и слабых сторон организации, ее внешних

возможностей и угроз разрабатывается матрица «SWOT», призванная выявить связи между четырьмя частями списка. [8]

Метод включает определение цели деятельности организации и выявление внутренних и внешних факторов, способствующих её достижению или негативно влияющих на ее реализацию. Для того, чтобы успешно управлять угрозами и эффективно использовать возможности, отнюдь не достаточно только одного знания о них. Можно знать об угрозе, но не иметь возможности противостоять ей и из-за этого потерпеть поражение. Также можно знать об открывающихся новых возможностях, но не обладать потенциалом для их использования и, как следствие, не суметь получить отдачи от них. [12]

Эта информация является полезной для обработки эффективной стратегии взаимодействия фирмы с внешним окружением, так как позволяет оценить соответствие возможностей предприятия рыночным запросам. На основе этого разрабатываются обоснованные программы развития компании и ее поведения на рынке, принимаются решения по набору стратегических зон хозяйствования.

Можно использовать различные аналитические инструменты, к которым, в частности, относится SWOT-анализ.

SWOT-анализ – это определенные приемы анализа среды, которые широко используются в стратегическом управлении. [16]

Матрица «SWOT» состоит из четырех полей:

- 1) Сильные стороны - преимущества организации;
- 2) Слабости - недостатки организации;
- 3) Возможности - факторы внешней среды, использование которых создаст преимущества организации на рынке;
- 4) Угрозы - факторы, которые могут потенциально ухудшить положение организации на рынке.

В каждом из перечисленных полей выделяются парные зависимости, на основе которых и выбираются стратегии развития организации.

Таблица 1.1 – SWOT – анализ АО «ННП»

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> – Высокая платежеспособность предприятия – Низкий уровень текучести кадров – Наличие собственных лицензионных участков – Использование передовых методов и технологий разведки и добычи нефти 	<ul style="list-style-type: none"> – Снижение объемов добычи нефти и газа – Высокая степень износа основных фондов – Снижение среднего дебита скважин – Высокие затраты на энергоресурсы
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> – Рост спроса на внутренних и внешних рынках нефти – Отмена санкций – Упрощение условий лицензирования – Наличие новых перспективных нефтяных и газовых месторождений высокого качества 	<ul style="list-style-type: none"> – Неблагоприятная налоговая политика государства в отношении нефтяных предприятий (НДПИ) – Снижение мировых цен на нефть и нефтепродукты – Расширение санкций со стороны иностранных государств – Ужесточение нормативов по загрязнению окружающей среды, необходимость ликвидации возможных производственных аварий

Таким образом, на основе вышеперечисленного анализа можно сделать вывод, что наиболее оптимальной стратегией для АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» является стратегия внутреннего роста, которая заключается в оптимизации производственного процесса текущей деятельности предприятия посредством увеличения объемов добычи нефти и газа за счет снижения затрат.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО – ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ННП» (Разработала Чурбаева Л.М.)

2.1 Анализ основных показателей деятельности АО «ННП»

Основные показатели деятельности — это количественная и качественная оценки состояния и результатов, выраженные числом. Часть показателей, используемых в деятельности организации, регламентируются государственными законами и принятой государственной статистической отчетностью, другие — вводятся в ходе деятельности организации.

Основные показатели предприятия классифицируются на группы: нормы, показатели времени работы, показатели трудовых ресурсов, показатели производства, финансовые показатели. [14]

Совокупность показателей, характеризующих деятельность предприятия, разделяют на масштабные, абсолютные, относительные, структурные, приростные.

Масштабные показатели иллюстрируют достигнутый уровень предприятия (основные и оборотные фонды, уставной капитал и т. п.). Абсолютные показатели являются итоговой величиной за интервал времени (оборот, прибыль, затраты т. п.). Относительные показатели вычисляются как отношение двух показателей из первых двух групп. Структурные показатели характеризуют долю отдельных элементов в итоговой сумме. Приростные показатели вычисляются как изменение показателей за период по отношению к начальному значению. [16]

Основными деятельности АО «ННП» является добыча нефти и попутного нефтяного газа, оказание производственных услуг в сфере нефтедобычи. Предприятие рассматривает разработку и добычу нефти как свою базовую деятельность, поэтому ведет работы по внедрению передовых технологий в области интенсификации добычи нефти и нефтеотдачи пластов, разработке и внедрению комплексной программы по экологии, а также обучению персонала новейшим методам производства и организации работ.

В таблице 2.1 наглядно видно, что за период с 2016 по 2017 г. добыча нефти и газового конденсата увеличивается с 2303,9 до 4053 тыс. тонн, т.е. на 1749,1 тыс. тонн, а с 2017 на 2018 год уменьшается на 77,5 тыс. тонн. Добыча попутного нефтяного газа за весь рассматриваемый период 2016 - 2018 гг. увеличилась с 231 до 1867,6 млн м3 или на 1636,6 млн м3.

Таблица 2.1 – Объемы добычи нефти и попутного нефтяного газа АО «ННП»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
				2017/2016	2018/2017
Добыча нефти и газового конденсата, тыс. тонн	2303,9	4053	3975,5	1749,1	-77,5
Добыча попутного нефтяного газа, млн. м3	231	1536,3	1867,6	1305,3	331,3

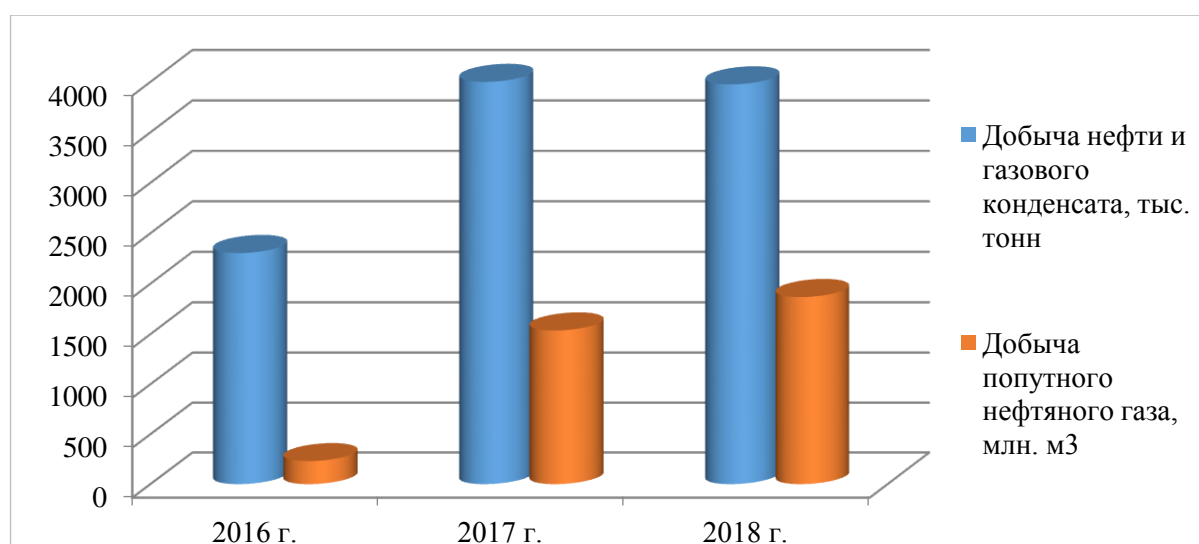


Рисунок 2.1 – Динамика добычи нефти и газа в АО «ННП»

Следующие показатели иллюстрируют достигнутый уровень предприятия: уставный капитал, выручка, а также прибыль. Уставный капитал предприятия составляет 1,6 млн рублей. [24]

Таблица 2.2 – Выручка и прибыль АО «ННП»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Выручка, млрд руб.	34,2	51,7	61,8
Прибыль, млрд руб.	5,4	3,4	1,4

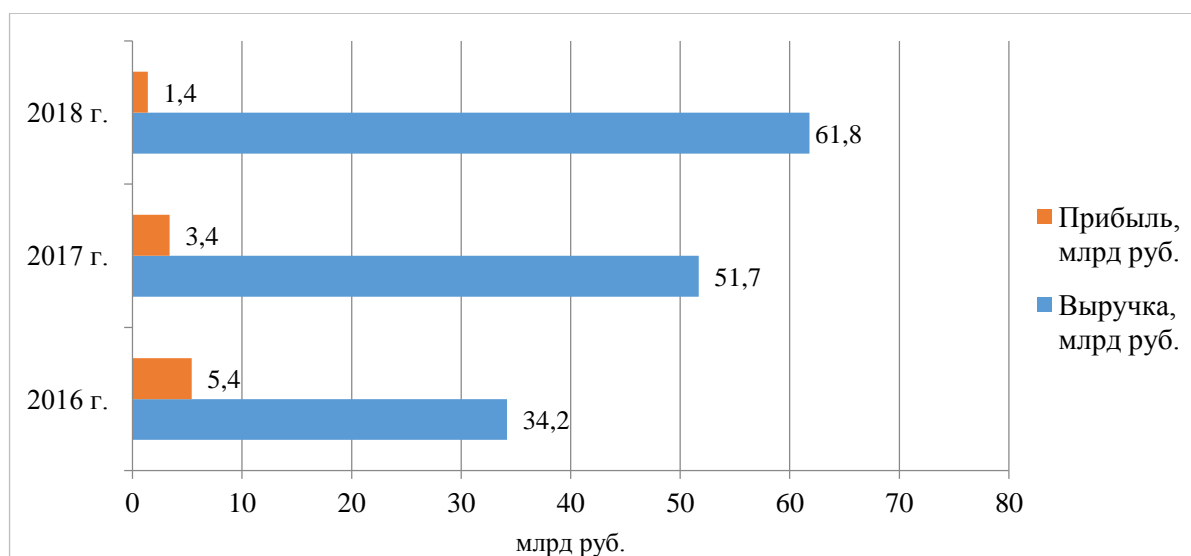


Рисунок 2.2 – Динамика изменения прибыли и выручки в АО «ННП»

По рисунку 2.2 можно сделать вывод, что прибыль в период за 2016-2018 гг. уменьшилась с 5,4 до 1,4 млрд руб. или на 4 млрд руб. Выручка увеличилась с 34,2 до 61,8 млрд руб., т.е. на 27,6 млрд руб. По данным показателям АО «ННП» входит в 10-ку лучших предприятий в категории «Нефть и нефтесырье».

2.2 Анализ финансового состояния АО «ННП»

2.2.1 Анализ динамики и структуры актива бухгалтерского баланса

Финансовое состояние организации оценивается показателями, характеризующими наличие, размещение и использование финансовых ресурсов, отражающими результаты экономической деятельности организации, определяющими его конкурентоспособность, деловой потенциал, и позволяющие определить степень гарантий экономических интересов организации и его партнеров по финансовым отношениям. [1]

Анализ финансово-хозяйственного состояния АО «ННП» следует начинать с общей сравнительной характеристики состава и структуры баланса предприятия (Приложения Г). При проведении оценки используются горизонтальный и вертикальный анализ баланса.

Горизонтальный анализ заключается в построении аналитических таблиц, в которых отображается абсолютная разница между показателями, а также темп их изменения. Темп роста определяется как отношение показателя текущего периода к его величине в предыдущем периоде и выражается в процентах.

Вертикальный анализ характеризует структуру баланса и показывает долю показателей в структуре баланса. Данные виды анализа дополняют друг друга, поэтому практикуется построение объединенных аналитических таблиц, позволяющих оценить, как динамику изменения показателей, так и структуру баланса. [16]

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

1. Стоимость имущества организации, общий итог баланса;
2. Имобилизованные активы, итог раздела I баланса;
3. Мобильные активы, итог раздела II баланса.

С помощью горизонтального (временного) анализа можно оценить динамику изменения средств и их источников за определенный отрезок времени. Вертикальный (структурный) анализ предполагает определении удельного веса отдельных статей баланса в результирующем общем показателе и последующем сравнении этих величин с аналогичными данными предыдущего периода. [16]

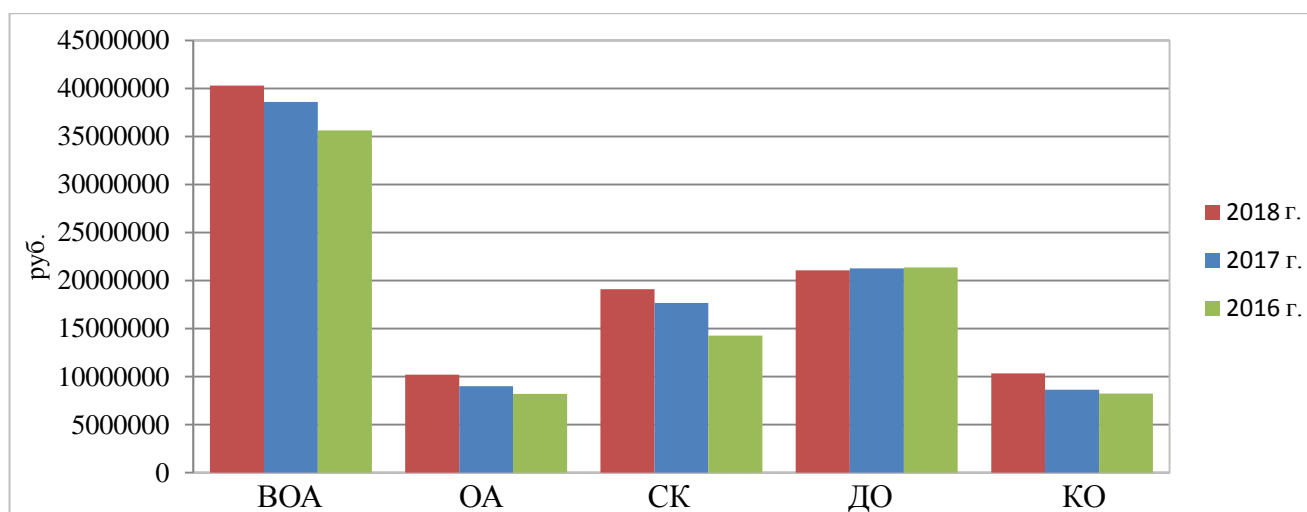


Рисунок 2.3 – Структура бухгалтерского баланса АО «ННП» за период с 2016 по 2018 гг.

Оценка состава и динамики актива баланса предприятия позволяет выделить следующие признаки «хорошего» баланса (устойчивого финансового состояния):

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом;
- темпы прироста оборотных активов 13,37% выше, чем темпы прироста внеоборотных активов 4,36% в отчетном периоде.

По данным из таблиц в Приложении Г, можно отметить, что имущество предприятия за анализируемый период возросло, в основном, за счет увеличения дебиторской задолженности и основных средств организации.

Большую долю в активах имеют внеоборотные активы. За рассматриваемый период их доля в структуре актива снизилась с 81,27% до 79,80% (-1,47%), что связано с начислением амортизации, т.е. с физическим износом производственных мощностей. В целом, за период с 2016 по 2018 гг. произошло увеличение уровня внеоборотных активов на 4 639 203 тыс. руб. или на 13,02%.

Увеличение вложений во внеоборотные активы за анализируемый период свидетельствует о том, что у организации имеется инвестиционная направленность, ориентируемая на внедрение различных инновационных методов производства и совершенствование нефтедобывающих технологий для развития новых месторождений и увеличение объемов добычи в нашем регионе.

При этом за анализируемый период увеличилась сумма основных средств, занимающих более 72% внеоборотных активов, на 3 248 172 тыс. руб. или на 9,71% и отложенных налоговых активов на 326 573 тыс. руб. или на 40,02%. Также в 2016-2018 гг. произошло снижение прочих внеоборотных активов на 172 334 тыс. руб. или на 17,09% и нематериальных активов на сумму 72 909 тыс. руб. или 21,02%.

Оборотные активы имеют средний темп роста, что свидетельствует об эффективной оборачиваемости средств предприятия. Дебиторская задолженность

с 2016 по 2018 гг. увеличилась на 1 512 116 тыс. руб. или на 20,87%. При этом данный показатель увеличился в период с 2016-2017 гг. и с 2017-2018 гг. на 867 917 тыс. руб. (10,60%) и 744 199 тыс. руб. (9,29%) соответственно. Данная ситуация может привести к уменьшению средств на счетах и отрицательно повлиять на платежеспособность предприятия.

Тем не менее, запасы за весь анализируемый период имели тенденцию к росту. С 2016 по 2018 гг. они увеличились на 556 524 тыс. руб. или на 68,84%. Данная ситуация может свидетельствовать о спаде активности предприятия, т. к. большие запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости, увеличивается порча сырья и материалов, растут складские расходы, что отрицательно влияет на конечные результаты деятельности.

Как видно из таблицы Д.1 (Приложение Д), внеоборотные активы за анализируемый период увеличились с 35 638 465 тыс. руб. до 40 277 668 тыс. руб. Наибольшую долю составили основные средства 93,83% от общей величины в 2016 году. В 2017-2018 гг. предприятие увеличили нематериальные поисковые активы, осуществляющих затраты на поиск, оценку месторождений и разведку полезных ископаемых, на 3,38 и 3,25% соответственно. Также увеличились отложенные налоговые активы 2,84% от общей величины внеоборотных активов.

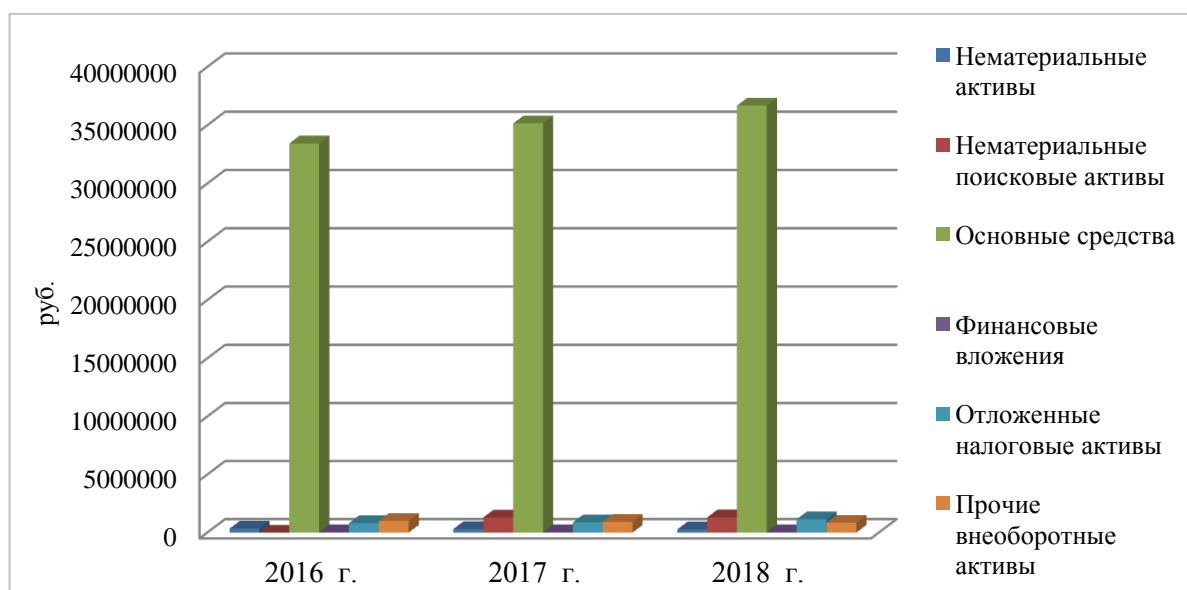


Рисунок 2.4 – Динамика состава и структура внеоборотных активов

АО «ННП» с 2016 по 2018 гг.

По данным таблицы Д.2 (Приложение Д) можно сделать вывод, что оборотные активы за весь анализируемый период имели тенденцию к росту. Несмотря на увеличение дебиторской задолженности с 7 247 015 тыс. руб. до 8 759 131 тыс. руб., её удельный вес в 2016 году составил 88,24% от общей величины и к 2017 году сократился до 85,91% (-3,21%). В период с 2016 по 2018 гг. возросли запасы предприятия с 9,84% до 13,39%, т.е. на 3,55%.

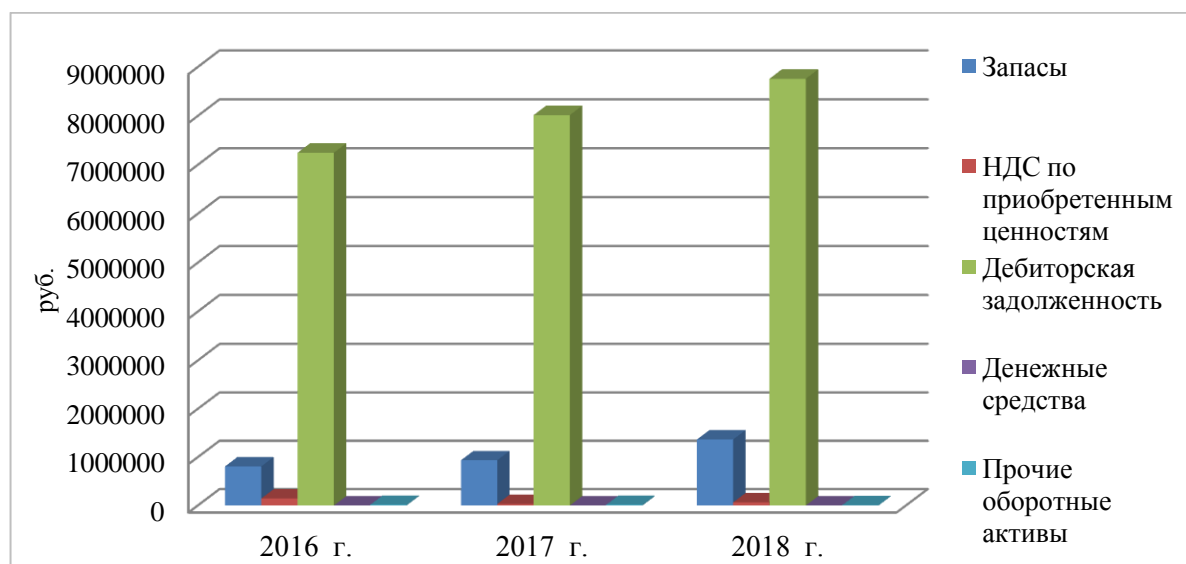


Рисунок 2.5 – Динамика состава и структура оборотных активов АО «НПП» с 2016 по 2018 гг.

2.2.2 Анализ динамики и структуры пассива бухгалтерского баланса

Анализ финансово-хозяйственного состояния АО «НПП» следует проводить и с составом и структурой пассива (обязательств) баланса (Приложения Г). При проведении оценки также используются горизонтальный и вертикальный анализ баланса, которые дополняют друг друга и могут применяться одновременно.

Капитал и резервы за анализируемый период увеличился с 14 254 898 тыс. руб. до 19 094 125 тыс.руб. (или на 33,95%), и к 2018 г. стали занимать 37,83% (32,51% по состоянию на 2016 г.) в структуре пассива предприятия.

Суммы уставного капитала и добавочного капитала, как и переоценки внеоборотных активов, в 2018 году не претерпели изменений и остались на уровне 2016 г. Резервный капитал за рассматриваемый период увеличился почти два раза (на 94,26%) за счет отчислений от чистой прибыли и к 2018 г. составил 406 тыс. руб.

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) также имела рост на протяжении 2016-2018 гг. с 5 472 849 тыс. руб. до 10 311 879 тыс. руб. (на 4 839 030 тыс. руб. или на 88,42%), т.е. более чем в 1,8 раза, и к 2018 г. данная статья баланса занимала 20,43% в структуре пассива (12,48% по состоянию на 2016 г.). Увеличение нераспределенной прибыли говорит о расширении возможностей пополнения оборотных средств для ведения нормальной хозяйственной деятельности.

Наибольшую долю в пассиве баланса предприятия имеют долгосрочные обязательства, несмотря на то, что за рассматриваемый период их доля в структуре пассива снизилась с 48,74% до 41,72% (-7,02%). В целом, за период с 2016 по 2018 гг. произошло снижение уровня долгосрочных обязательств на 315 433 тыс. руб. или на 1,48%. Уменьшение долгосрочных обязательств наряду с ростом краткосрочных может привести к ухудшению финансовой устойчивости предприятия.

При этом за анализируемый период снизилась сумма заёмных средств, на 2018 г. занимающих более 24% в структуре пассива предприятия (32,26% по состоянию на 2016 г., т.е. -7,46%), на 1 630 728 тыс. руб. или на 11,53%.

Отложенные налоговые обязательства и оценочные обязательства за анализируемый период возросли на 79 914 тыс. руб. (или на 2,09%) и на 1 235 381 тыс. руб. (или на 36,33%) соответственно. Рост суммы изменения отложенных налоговых обязательств приводит к уменьшению величины текущего налога на прибыль.

Краткосрочные обязательства за анализируемый период также имели рост на 2 097 578 тыс. руб. (или на 25,51%) и к 2018 г. составили 10 320 046 тыс. руб.

Тем не менее увеличение количества краткосрочных обязательств непосредственно влияют на увеличение и финансовых рисков, которые связаны с осуществлением инвестирования в нестабильную деятельность.

Кредиторская задолженность с 2016 по 2018 гг. увеличилась на 1 901 500 тыс. руб. или на 25,35%. При этом данный показатель в структуре пассива увеличился с 2016-2018 гг. с 17,10% до 18,63% (т.е. на 1,52%). Рост задолженности предприятия перед своими кредиторами свидетельствует об увеличении зависимости от заемных средств и ухудшении финансового положения и в целом носит негативный характер.

Оценочные обязательства также имели рост и к 2018 году составили 752 721 тыс.руб. (прирост на 207 006 тыс. руб. или на 37,93%). Данная статья баланса также увеличилась и структуре пассива с 1,24% до 1,49%. Тем не менее, доходы будущих периодов за весь анализируемый период имели тенденцию к снижению. С 2016 по 2018 гг. они уменьшились с 176 458 тыс.руб. до 165 530 тыс. руб. (т.е. на 10 928 тыс. руб. или на 6,19%) и к 2018 году занимали всего 0,33% в структуре пассива баланса.

Уменьшение доходов будущих периодов говорит о снижении работы компании, направленной на привлечение контрагентов, интенсивности оказания услуг, безвозмездном получении активов либо целевой государственной помощи.

Дадим оценку изменений по всем составляющим капитала и обязательств (Приложение Д).

Как видно из таблицы Д.3, собственный капитал за 2016-2018 гг. имел тенденцию к увеличению. Нераспределенная прибыль за анализируемый период возросла более чем в 1,8 раза, что говорит о расширении возможностей пополнения оборотных средств для ведения нормальной хозяйственной деятельности, и к 2018 году её удельный вес составил более 54%.

Из-за увеличения нераспределенной прибыли, к 2018 г. удельный вес добавочного капитала организации снизился до 45,98% (-15,60%).

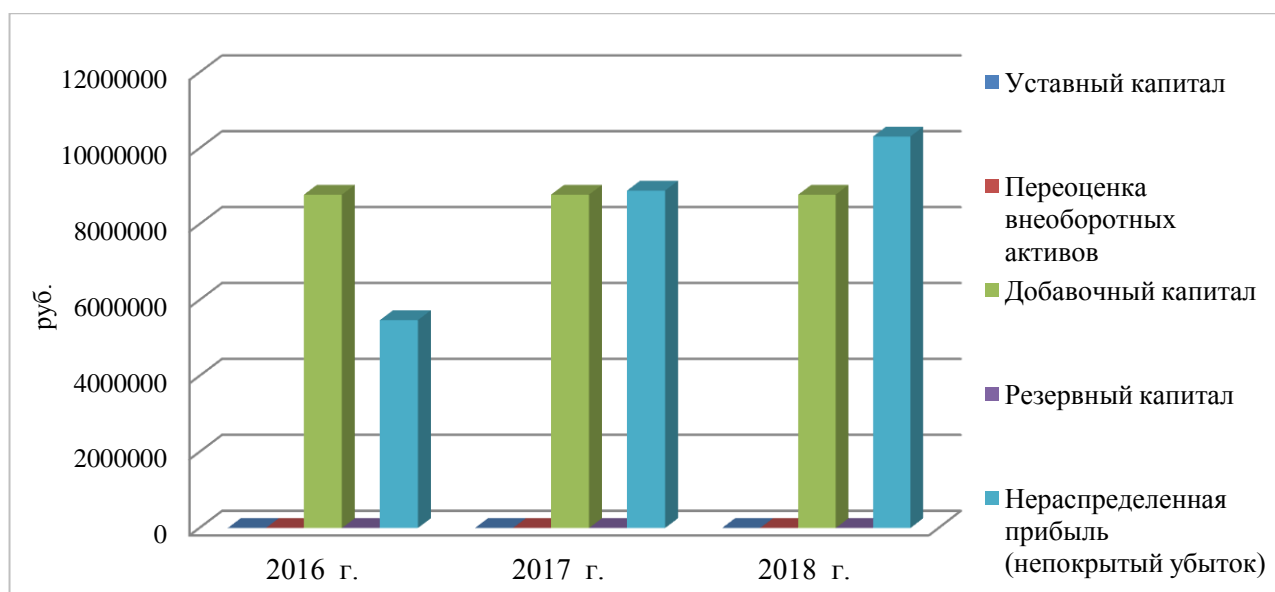


Рисунок 2.6 – Динамика состава и структура капитала
АО «НПП» с 2016 по 2018 гг.

Как видно из таблицы Д.4, обязательства организации за анализируемый период увеличились с 29 596 612 тыс. руб. до 31 378 757 тыс. руб., что означает приток заемных средств в обязательствах. Заемные средства в 2016 и 2017 гг. занимают большую часть обязательств организации: 47,79% и 46,65% соответственно, но к 2018 году снизились на 6,76% и составили 39,88%.

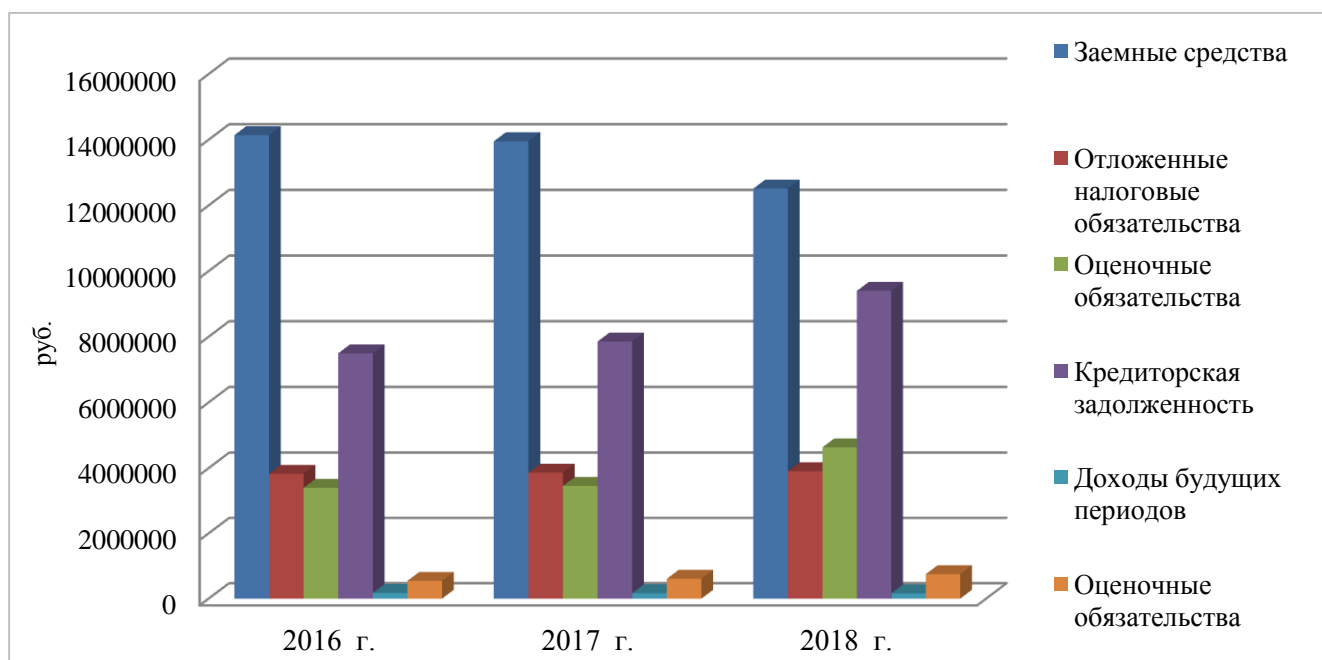


Рисунок 2.7 – Динамика состава и структура обязательств
АО «НПП» с 2016 по 2018 гг.

Отложенные налоговые обязательства с 2016 по 2018 гг. оставались практически неизменными. Оценочные обязательства возросли с 3 400 285 тыс. руб. до 4 635 666 тыс. руб., а их удельный вес вырос с 11,49% до 14,77%. При этом, в данный период также увеличилась кредиторская задолженность на 26,38% и к 2018 году она занимает 29,96% от общей величины обязательств.

2.2.3 Анализ финансовой устойчивости

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия.

Под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать способность наращивать достигнутый уровень деловой активности, гарантируя при этом платежеспособность, повышая инвестиционную привлекательность в границах допустимого риска. Анализ финансовой устойчивости организации позволяет сформировать представление об истинном финансовом положении оценить финансовые риски. [18]

Для характеристики источников формирования запасов и затрат (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) используются несколько показателей:

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

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100} \quad (1)$$

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

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

$$\text{ФК} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ВОА} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} \quad (2)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

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

$$\begin{aligned} \text{ВИ} &= (\text{СК} + \text{ДО} + \text{КО}) - \text{ВОА} = \\ &= (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1500}) - \text{стр. 1100} \end{aligned} \quad (3)$$

где КО – краткосрочные обязательства.

Расчеты показателей наличия источников формирования запасов и затрат за период 2016 – 2018 гг. представлены в таблице Е.1 (Приложение Е).

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

1. Излишек или недостаток собственных оборотных средств (СОС):

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Зп} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (4)$$

где Зп - общая величина запасов.

2. Излишек или недостаток функционирующего капитала (ФК):

$$\Delta \text{ФК} = \text{ФК} - \text{Зп} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (5)$$

3. Излишек или недостаток общей величины основных источников (ОИ):

$$\begin{aligned} \Delta \text{ОИ} &= \text{ВИ} - \text{Зп} = \\ &= (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1500}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \end{aligned} \quad (6)$$

Расчет показателей обеспечения запасов источниками формирования за период 2016 – 2018 гг. представлены в таблице Е.2 (Приложение Е).

Приведенные показатели обеспеченности запасов, соответствующими источниками, трансформируются в трех факторную модель:

$$M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{ФК}; \Delta \text{ОИ}) \quad (7)$$

На основе данной модели можно определить тип финансовой устойчивости предприятия.

В период с 2016 по 2018 гг. АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» имеет неустойчивое финансовое состояние, т.е. $M = (0; 0; 1)$, так как $\Delta \text{СОС} < 0$, $\Delta \text{ФК} < 0$, $\text{ОИ} \geq 0$, характеризуемое нарушением

платежеспособности, но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

Проанализировав абсолютные показатели финансовой устойчивости необходимо также раскрыть относительные показатели.

Существуют коэффициенты финансовой устойчивости, характеризующие независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, также они дают возможность измерить, достаточно ли устойчива организация в финансовом отношении:

1. Коэффициент автономии:

$$K_a = \text{СК} / \text{Активы} = \text{стр.1300} / \text{стр.1600} \quad (8)$$

где СК – собственный капитал.

2. Коэффициент финансовой зависимости:

$$\begin{aligned} K_{ф.з} &= \text{Обязательства} / \text{Активы} = \\ &= (\text{стр.1400} + \text{стр.1500} - \text{стр.1530} - \text{стр.1540}) / \text{стр.1600} \end{aligned} \quad (9)$$

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{о.с} = (\text{СК} - \text{ВОА}) / \text{ОА} = (\text{стр.1300} - \text{стр.1100}) / \text{Стр.1200} \quad (10)$$

где ВОА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы.

4. Коэффициент маневренности:

$$K_m = \text{СОС} / \text{СК} = (\text{стр.1300} - \text{стр.1100}) / \text{стр.1300} \quad (11)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

5. Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного:

$$K_c = \text{ЗК} / \text{СК} = (\text{стр.1500} + \text{стр.1400}) / \text{стр.1300} \quad (12)$$

где ЗК – заемный капитал.

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости АО «ННП» представлены в таблице Е.3 (Приложение Е).

Таблица 2.3 – Сравнение полученных значений с нормативом

Коэффициент	Норматив	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Коэффициент автономии	>0,5	0,33	0,37	0,38
Коэффициент финансовой зависимости	0,5 – 0,7	0,66	0,61	0,60
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	-2,60	-2,33	-2,08
Коэффициент маневренности	0,2 – 0,5	-1,50	-1,18	-1,11
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	<1	2,08	1,69	1,64

Сравнив рассчитанные значения с нормативом можно сделать следующие выводы (таблица 2.3):

1. В пределы коэффициента автономии за период с 2016 по 2018 гг. не попало ни одно значение, а это означает, что в данный период организация находится в финансово неустойчивом положении и зависит от внешних кредиторов.

2. Значения коэффициента финансовой зависимости соответствуют нормативному пределу на протяжении всего рассматриваемого периода. Это означает, что на предприятии происходит повышение финансовой независимости и снижение финансовых рисков, так как обязательства организации занимают более 60% в структуре капитала, при оптимальном коэффициенте 0,5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала).

3. Значения коэффициента обеспеченности собственными средствами за период с 2016 по 2018 гг. показывают, что у предприятия не достаточно собственных средств, необходимых для финансирования текущей деятельности. При оценки значений коэффициента следует, что организация крайне зависима от заемных средств внешних кредиторов при формировании своих оборотных активов и, в данный период, не в состоянии осуществлять бесперебойную финансово-хозяйственную деятельность.

4. Значения коэффициента маневренности собственных средств в 2016, 2017 и 2018 гг. свидетельствуют о снижении финансовой устойчивости предприятия, так как значения коэффициента намного ниже допустимого уровня. Данная ситуация указывает на неспособность предприятия поддерживать оптимальный уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

5. Значения коэффициента соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств не соответствуют нормативному значению за весь анализируемый период, что свидетельствует о том, что у организации имеются финансовые затруднения, и она зависит от заемного капитала и обязательств, а также о возникновении недостатка собственных денежных средств и вероятной неустойчивости в финансовом плане.

2.2.4 Анализ ликвидности и платёжеспособности

Оценка ликвидности бухгалтерского баланса осуществляется путем перегруппировки активов по скорости их реализации (ликвидности) и пассивов по степени их срочности с последующим их сравнением. [14]

При этом выделяют 4 группы активов и 4 группы пассивов.

Группы активов:

1) А1 – высоколиквидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);

2) А2 – активы средней скорости реализации (краткосрочная дебиторская задолженность (до 12 месяцев) + прочие оборотные активы);

3) А3 – медленно реализуемые активы (запасы + долгосрочная дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев) + НДС по приобретенным ценностям,);

4) А4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

- 1) П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);
- 2) П2 – краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы + прочие обязательства);
- 3) П3 – долгосрочные обязательства;
- 4) П4 – постоянные пассивы (собственный капитал + доходы будущих периодов + оценочные обязательства).

Группы активов за 2016 г.:

- 1) $A1 = 307 + 0 = 307$
- 2) $A2 = 7247015 + 12666 = 7259681$
- 3) $A3 = 808394 + 144663 + 7247015 = 8200072$
- 4) $A4 = 35638465$

Группы пассивов за 2016 г.:

- 1) $П1 = 7500295$
- 2) $П2 = 0$
- 3) $П3 = 21374144$
- 4) $П4 = 14254898 + 176458 + 545715 = 14977071$

Группы активов за 2017 г.:

- 1) $A1 = 194 + 0 = 194$
- 2) $A2 = 8014932 + 12593 = 8027525$
- 3) $A3 = 934543 + 30539 + 8014932 = 8980014$
- 4) $A4 = 38595770$

Группы пассивов за 2017 г.:

- 1) $П1 = 7859345$
- 2) $П2 = 0$
- 3) $П3 = 21278792$
- 4) $П4 = 17670520 + 170889 + 609025 = 18450434$

Группы активов за 2018 г.:

1) $A1 = 61 + 0 = 61$

2) $A2 = 8759131 + 6758 = 8765889$

3) $A3 = 1364918 + 64346 + 8759131 = 10188395$

4) $A4 = 40277668$

Группы пассивов за 2018 г.:

1) $П1 = 9401795$

2) $П2 = 0$

3) $П3 = 21058711$

4) $П4 = 19094125 + 165530 + 752721 = 20012376$

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

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 < П4 \quad (13)$$

Выполнение первых двух неравенств свидетельствует о платежеспособности на ближайшее время. Выполнение третьего неравенства свидетельствует о прогнозируемой платежеспособности. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о наличии собственных оборотных средств (СОС).

Анализ показателей оценки ликвидности ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями и соотношениями с данными отрасли и другими предприятиями. По итогам анализа необходимо сделать вывод о степени ликвидности организации бухгалтерского баланса.

Таблица 2.4 – Сравнение групп активов и пассивов за 2016 год АО «ННП»

Актив	2016 г., тыс.руб.	Пассив	2016 г., тыс.руб.	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
A1	307	П1	7500295	-7499988	A1/П1	0,00
A2	7259681	П2	0	7259681	A2/П2	0,00
A3	8200072	П3	21374144	-13174072	A3/П3	0,38
A4	35638465	П4	14977071	20661394	A4/П4	2,38

Таблица 2.5 – Сравнение групп активов и пассивов за 2017 год АО «ННП»

Актив	2017 г., тыс.руб.	Пассив	2017 г., тыс.руб.	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
					А1/П1	0,00
А1	194	П1	7859345	-7859151	А1/П1	0,00
А2	8027525	П2	0	8027525	А2/П2	0,00
А3	8980014	П3	21278792	-12298778	А3/П3	0,42
А4	38595770	П4	18450434	20145336	А4/П4	2,09

Таблица 2.6 – Сравнение групп активов и пассивов за 2018 год АО «ННП»

Актив	2018 г., тыс.руб.	Пассив	2018 г., тыс.руб.	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
					А1/П1	0,00
А1	61	П1	9401795	-9401734	А1/П1	0,00
А2	8765889	П2	0	8765889	А2/П2	0,00
А3	10188395	П3	21058711	-10870316	А3/П3	0,48
А4	40277668	П4	20012376	20265292	А4/П4	2,01

Таблица 2.7 – Сравнение групп активов и пассивов 2016 – 2018 гг.

2016 г.	2017 г.	2018 г.
А1 < П1	А1 < П1	А1 < П1
А2 > П2	А2 > П2	А2 > П2
А3 < П3	А3 < П3	А3 < П3
А4 > П4	А4 > П4	А4 > П4

По данным таблицы 2.7 можно сделать вывод, что условие $A1 > П1$ не соблюдается за весь анализируемый период, но соблюдается условие $A2 > П2$, так как у предприятия отсутствуют краткосрочные обязательства. Это означает, что в ближайшее время оно платежеспособно. Условие $A3 > П3$ также не соблюдается в 2016-2018 гг., о чем свидетельствует наличие долгосрочных обязательств. Также в 2016-2018 гг. не выполняется и четвертое условие $A4 < П4$, что говорит о отсутствии собственных оборотных средств у предприятия, т.е. явно недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

Для оценки ликвидности организации используют и относительные показатели. Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности

предприятия кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности.

Основным признаком ликвидности, служит формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние предприятия с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее положение предприятия неустойчиво и вполне вероятно, что может возникнуть ситуация, когда на предприятии не будет в нужном количестве средств для расчетов по своим финансовым обязательствам.

Рассчитаем относительные показатели оценки ликвидности АО «ННП».

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$\text{Кал} = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (14)$$

$$\text{Кал 2016} = (307 + 0) / 8222468 = 0,00$$

$$\text{Кал 2017} = (194 + 0) / 8639259 = 0,00$$

$$\text{Кал 2018} = (61 + 0) / 10320046 = 0,00$$

2. Коэффициент быстрой ликвидности:

$$\text{Кбл} = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (15)$$

$$\text{Кбл 2016} = (307 + 0 + 7247015) / 8222468 = 0,88$$

$$\text{Кбл 2017} = (194 + 0 + 8014932) / 8639259 = 0,93$$

$$\text{Кбл 2018} = (61 + 0 + 8759131) / 10320046 = 0,85$$

3. Коэффициент текущей ликвидности:

$$\text{Ктл} = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (16)$$

$$\text{Ктл 2016} = 8213045 / 8222468 = 1,00$$

$$\text{Ктл 2017} = 8992801 / 8639259 = 1,04$$

$$\text{Ктл 2018} = 10195214 / 10320046 = 0,99$$

Таблица 2.8 – Относительные показателей ликвидности и платежеспособности
АО «ННП»

Показатель	Норматив	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-)	
					2017/ 2016	2018/ 2017
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	0,7 – 1	0,88	0,93	0,85	0,05	-0,08
3. Коэффициент текущей ликвидности	1,5 – 2,5	1,00	1,04	0,99	0,04	-0,05

Коэффициент абсолютной ликвидности за весь анализируемый период имеет значение меньше нормативной величины. Это говорит о том, что организация не в состоянии немедленно оплатить обязательства за счет собственных денежных средств.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, что платежеспособность предприятия в 2016-2018 гг. остаётся в пределах нормативного показателя, что свидетельствует о том, что предприятие способно погасить свои краткосрочные обязательства оборотными активами.

Значения показателя коэффициента текущей ликвидности за рассматриваемый период гораздо ниже нормативного значения, что говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Одной из важнейших характеристик финансового состояния коммерческой организации является ее платежеспособность, под которой понимается способность коммерческой организации рассчитываться по всем своим обязательствам (долгосрочным и краткосрочным). В общем случае, предприятие платежеспособно, когда его активы превышают внешние обязательства.

Для оценки платежеспособности используются коэффициент общей платежеспособности:

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

$$\text{Коб.пл 2016} = 43851510 / (21374144 + 8222468) = 1,48$$

$$\text{Коб.пл 2017} = 47588571 / (21278792 + 8639259) = 1,59$$

$$\text{Коб.пл 2018} = 50472882 / (21058711 + 10320046) = 1,61$$

Таблица 2.9 – Расчет коэффициента общей платежеспособности

Коэффициент общей платежеспособности	2016 г.	2017 г.	2018 г.
		1,48	1,59

За рассматриваемый период 2016-2018 гг. наблюдается увеличение коэффициента общей платежеспособности с 1,48 до 1,61. Это может говорить о достаточной степени покрытия всех обязательств у предприятия ее собственными активами и способность предприятия на долгосрочное функционирование.

2.2.5 Анализ деловой активности

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

Оптимальное соотношение:

$$100\% < T_a < T_p < T_{\pi} \quad (18)$$

где T_a - темп изменения активов (имущества) предприятия;

T_p - темп изменения выручки от продажи продукции (работ, услуг);

T_{π} - темп изменения прибыли.

Приведенное соотношение получило название «золотого правила экономики предприятия» – прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия. [16]

Найдем необходимые темпы изменения:

$$T_a = (\text{стр}1600\text{кг}/\text{стр}1600\text{нг}) * 100\%$$

$$T_p = (\text{стр}2110\text{кг}/\text{стр}2110\text{нг}) * 100\%$$

$$T_{\pi} = (\text{стр}2400\text{кг}/\text{стр}2400\text{нг}) * 100\%$$

2015/2016 гг.:

$$T_a = (43851510 / 32821561) * 100\% = 133,61\%$$

$$T_p = (34236313 / 31994256) * 100\% = 107,01\%$$

$$T_{\Pi} = (5444212 / 4724070) * 100\% = 115,24\%$$

$$100\% < 133,61\% > 107,01\% < 115,24\%$$

2016/2017 г.:

$$T_a = (47\ 588\ 571 / 43\ 851\ 510) * 100\% = 108,52\%$$

$$T_p = (51\ 720\ 307 / 34\ 236\ 313) * 100\% = 151,07\%$$

$$T_{\Pi} = (3\ 415\ 622 / 5\ 444\ 212) * 100\% = 62,74\%$$

$$100\% < 108,52\% < 151,07\% > 62,74\%$$

2017/2018 гг.:

$$T_a = (50472882 / 47588571) * 100\% = 106,06\%$$

$$T_p = (61812024 / 51720307) * 100\% = 119,51\%$$

$$T_{\Pi} = (1423605 / 3415622) * 100\% = 41,68\%$$

$$100\% < 106,06\% < 119,51\% > 41,68\%$$

На основе данного соотношения темпа роста, АО «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие» можно охарактеризовать как организацию со средним уровнем деловой активности, поскольку за рассматриваемый период из всех условий выполнено только два соотношения.

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

- 1) Оборачиваемость совокупного капитала.

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

$$K_{оск} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина активов} \quad (19)$$

- 2) Оборачиваемость текущих активов (оборотная оборачиваемость оборотных активов).

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

$$K_{оа} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость оборотных активов} \quad (20)$$

3) Оборачиваемость собственного капитала.

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

$$\text{Коск} = \text{Выручка} / \text{Средняя величина собственного капитала} \quad (21)$$

4) Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат).

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

$$\text{Комз} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость запасов} \quad (22)$$

Средний срок оборота материальных оборотных средств (в днях):

$$\text{Помз} = 365 / \text{Комз} \quad (23)$$

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:

$$\text{Кодз} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина дебит. задолженности} \quad (24)$$

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

$$\text{Пдз} = 365 / \text{Кодз} \quad (25)$$

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

$$\text{Кокз} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина кредит. задолженности} \quad (26)$$

Период оборота кредиторской задолженности (оборачиваемость кредиторской задолженности в днях). Данный показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам):

$$\text{Пкз} = 365 / \text{Кокз} \quad (27)$$

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

$$\text{Кодс} = \text{Выручка} / \text{Средняя сумма денежных средств} \quad (28)$$

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

$$\text{Фондоотдача} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость основных средств} \quad (29)$$

Анализ деловой активности предприятия, или показатели оборачиваемости, позволяют оценить, насколько эффективно предприятие использует свои (или заемные) средства в процессе хозяйственной деятельности.

Рассчитаем коэффициенты оборачиваемости (деловой активности) АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»:

1) Оборачиваемость совокупного капитала:

$$\text{Коск 2016 г.} = 34236313 / (0,5 * (32821561 + 43851510)) = 0,89$$

$$\text{Коск 2017 г.} = 51720307 / (0,5 * (43851510 + 47588571)) = 1,13$$

$$\text{Коск 2018 г.} = 61812024 / (0,5 * (47588571 + 50472882)) = 1,26$$

2) Оборачиваемость текущих активов (оборачиваемость оборотных активов):

$$\text{Коа 2016 г.} = 34236313 / (0,5 * (13110955 + 8213045)) = 3,21$$

$$\text{Коа 2017 г.} = 51720307 / (0,5 * (8213045 + 8992801)) = 6,01$$

$$\text{Коа 2018 г.} = 61812024 / (0,5 * (8992801 + 10195214)) = 6,44$$

3) Оборачиваемость собственного капитала:

$$\text{Кос 2016 г.} = 34236313 / (0,5 * (24783609 + 14254898)) = 1,75$$

$$\text{Кос 2017 г.} = 51720307 / (0,5 * (14254898 + 17670520)) = 3,24$$

$$\text{Кос 2018 г.} = 61812024 / (0,5*(17670520 + 19094125)) = 3,36$$

4) Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат):

$$\text{Комз 2016 г.} = 34236313 / (0,5*(465862 + 953057)) = 48,26$$

$$\text{Комз 2017 г.} = 51720307 / (0,5*(953057 + 965082)) = 53,93$$

$$\text{Комз 2018 г.} = 61812024 / (0,5*(965082 + 1429264)) = 51,63$$

5) Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$\text{Кодз 2016 г.} = 34236313 / (0,5*(12641979 + 7247015)) = 3,44$$

$$\text{Пдз 2016 г.} = 365 / 3,44 = 106,02$$

$$\text{Кодз 2017 г.} = 51720307 / (0,5*(7247015 + 8014932)) = 6,78$$

$$\text{Пдз 2017 г.} = 365 / 6,78 = 53,85$$

$$\text{Кодз 2018 г.} = 61812024 / (0,5*(8014932 + 8759131)) = 7,37$$

$$\text{Пдз 2018 г.} = 365 / 7,37 = 49,53$$

б) Оборачиваемость кредиторской задолженности:

$$\text{Кокз 2016 г.} = 34236313 / (0,5*(4156978 + 7500295)) = 5,87$$

$$\text{Пкз 2016 г.} = 365 / 5,87 = 62,14$$

$$\text{Кокз 2017 г.} = 51720307 / (0,5*(7500295 + 7859345)) = 6,73$$

$$\text{Пкз 2017 г.} = 365 / 6,73 = 54,20$$

$$\text{Кокз 2018 г.} = 61812024 / (0,5*(7859345 + 9401795)) = 7,16$$

$$\text{Пкз 2018 г.} = 365 / 7,16 = 50,98$$

7) Оборачиваемость денежных средств:

$$\text{Кодс 2016 г.} = 34236313 / (0,5*(475 + 307)) = 87560,90$$

$$\text{Кодс 2017 г.} = 51720307 / (0,5*(307 + 194)) = 206468,29$$

$$\text{Кодс 2018 г.} = 61812024 / (0,5*(194 + 61)) = 484800,19$$

8) Фондоотдача ОС:

$$\text{Фо 2016 г.} = 34236313 / (0,5*(16987411 + 33437813)) = 1,36$$

$$\text{Фо 2017 г.} = 51720307 / (0,5*(33437813 + 35154932)) = 1,51$$

$$\text{Фо 2018 г.} = 61812024 / (0,5*(35154932 + 36685985)) = 1,72$$

Из таблицы Ж.1 (Приложение Ж) можно сделать вывод о том, что коэффициент оборачиваемости совокупного капитала увеличивается на

протяжении всего анализируемого периода. С 2016 по 2017 гг. и с 2017 по 2018 гг. на 0,24 и 0,13 оборотов соответственно. Рост данного коэффициента произошел за счет повышения активности денежных средств.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, в течение всего рассматриваемого периода, увеличивается с 3,21 до 6,44 оборотов. Наиболее стремительный рост наблюдается в период с 2016 по 2017 гг. на 2,80 оборотов, что связано с высвобождением оборотных средств предприятия из оборота.

В АО «ННП» коэффициент оборачиваемости собственного капитала также увеличивается с каждым годом. Это означает, что на каждый рубль инвестированных собственных средств в 2018 году приходится 3,36 руб. выручки от продаж, что в 1,9 раза больше, чем в 2016 г.

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов снижается и затрат в период с 2016 по 2017 гг. увеличивается на 5,67 оборотов, но к 2018 году имеет небольшое снижение на 2,3 оборота. Это означает, что выручка от реализации продукции, приходящаяся на 1 рубль материальных запасов, за весь анализируемый период увеличилась на 3,37 руб. Снижение коэффициента оборачиваемости говорит о накоплении избытка запасов на складах предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2016-2018 гг. также увеличивается с 3,44 до 7,37 оборотов. При этом срок расчетов с покупателями снизился в 2017 году на 52 дня, а в 2018 году на 4 дня. Это говорит о том, что потребители стали быстрее погашать свои обязательства. Чем меньше дней требуется для оборота дебиторской задолженности, тем лучше для организации.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности на протяжении всего анализируемого периода имеет тенденцию к росту с 5,87 до 7,16 оборотов. При этом период оборота кредиторской задолженности к 2018 году снизился с 62 до 51 дней. Уменьшение срока кредитования говорит о сокращении

объема финансирования. Данная ситуация может привести к ложному снижению платежеспособности и ликвидности организации.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности также необходимо оценить совместно с коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности. Так как $K_{окз} > K_{одз}$, это может означать неблагоприятную для предприятия ситуацию, что приводит к дефициту денежных средств.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств показывает скорость оборота денежной наличности. За период с 2016 по 2018 гг. данный коэффициент увеличился более чем в 5,5 раз, что говорит о интенсивном использовании денежных средств на предприятия.

Фондоотдача основных средств также имела тенденцию и к 2018 году данный показатель составил 1,72 оборотов, т.е. снизилась сумма амортизационных отчислений, приходящихся на один рубль объема продаж, и, следовательно, возросла доля прибыли в цене товара.

2.2.6 Анализ финансовых результатов и рентабельности

Финансовые результаты могут измеряться относительными и абсолютными показателями. Для анализа экономической эффективности обычно применяют коэффициенты рентабельности.

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

Показатели рентабельности – инструмент финансового анализа, планирования деятельности и проведения мероприятий по повышению её эффективности, а также один из критериев оценки инвестиционной привлекательности предприятия.

Рентабельность в отличие от прибыли полнее отражает конечные 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. [16]

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

Таблица 2.10 – Коэффициенты рентабельности

Показатель	Формула расчета	
Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}}$	$\frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр1300}_{\text{н.г.}} + \text{стр1300}_{\text{к.г.}})}$
Рентабельность внеоборотных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость внеоборотных активов}}$	$\frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр1100}_{\text{н.г.}} + \text{стр1100}_{\text{к.г.}})}$
Рентабельность оборотных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение оборотных активов}}$	$\frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр1200}_{\text{н.г.}} + \text{стр1200}_{\text{к.г.}})}$
Рентабельность активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение за период всех активов}}$	$\frac{\text{стр 2400 №2}}{1/2(\text{стр1600}_{\text{н.г.}} + \text{стр1600}_{\text{к.г.}})}$
Рентабельность основной деятельности (производства)	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Издержки}}$	$\frac{\text{стр 2200 №2}}{(\text{стр2120} + \text{стр2210} + \text{стр2220}) \text{ №2}}$
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}}$	$\frac{\text{стр 2400 №2}}{\text{стр2110 №2}}$
Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}}$	$\frac{\text{стр 2200 №2}}{\text{стр2110 №2}}$

Рассчитаем коэффициенты рентабельности:

1. Рентабельность собственного капитала:

$$Рск\ 2016\ г. = 5444212 / (0,5 * (24783609 + 14254898)) * 100\% = 27,89\%$$

$$Рск\ 2017\ г. = 3415622 / (0,5 * (14254898 + 17670520)) * 100\% = 21,40\%$$

$$Рск\ 2018\ г. = 1423605 / (0,5 * (17670520 + 19094125)) * 100\% = 7,74\%$$

2. Рентабельность внеоборотных активов:

$$Рвоа\ 2016\ г. = 5444212 / (0,5 * (19710606 + 35638465)) * 100\% = 19,67\%$$

$$Р_{\text{воа}} 2017 \text{ г.} = 3415622 / (0,5 * (35638465 + 38595770)) * 100\% = 9,20\%$$

$$Р_{\text{воа}} 2018 \text{ г.} = 1423605 / (0,5 * (38595770 + 38595770)) * 100\% = 3,69\%$$

3. Рентабельность оборотных активов:

$$Р_{\text{оа}} 2016 \text{ г.} = 5444212 / (0,5 * (13110955 + 8213045)) * 100\% = 51,06\%$$

$$Р_{\text{оа}} 2017 \text{ г.} = 3415622 / (0,5 * (8213045 + 8992801)) * 100\% = 39,70\%$$

$$Р_{\text{оа}} 2018 \text{ г.} = 1423605 / (0,5 * (8992801 + 10195214)) * 100\% = 14,84\%$$

4. Рентабельность активов:

$$Р_{\text{а}} 2016 \text{ г.} = 5444212 / (0,5 * (32821561 + 43851510)) * 100\% = 14,20\%$$

$$Р_{\text{а}} 2017 \text{ г.} = 3415622 / (0,5 * (43851510 + 47588571)) * 100\% = 7,47\%$$

$$Р_{\text{а}} 2018 \text{ г.} = 1423605 / (0,5 * (47588571 + 50472882)) * 100\% = 2,90\%$$

5. Рентабельность основной деятельности производства:

$$Р_{\text{п}} 2016 \text{ г.} = 6957611 / (26408667 + 87113 + 782922) * 100\% = 25,51\%$$

$$Р_{\text{п}} 2017 \text{ г.} = 6783983 / (+41736018 + 1791284 + 1409022) * 100\% = 15,10\%$$

$$Р_{\text{п}} 2018 \text{ г.} = 4025167 / (+53606492 + 2994670 + 1185695) * 100\% = 6,97\%$$

6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли):

$$Р_{\text{пр}} 2016 \text{ г.} = 5444212 / 34236313 * 100\% = 15,90\%$$

$$Р_{\text{пр}} 2017 \text{ г.} = 3415622 / 51720307 * 100\% = 6,60\%$$

$$Р_{\text{пр}} 2018 \text{ г.} = 1423605 / 61812024 * 100\% = 2,30\%$$

7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж):

$$Р_{\text{пр}} 2016 \text{ г.} = 6957611 / 34236313 * 100\% = 20,32\%$$

$$Р_{\text{пр}} 2017 \text{ г.} = 6783983 / 51720307 * 100\% = 13,12\%$$

$$Р_{\text{пр}} 2018 \text{ г.} = 4025167 / 61812024 * 100\% = 6,51\%$$

Таблица 2.11 – Оценка рентабельности АО «ННП»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-), %	
				2017/ 2016	2018/ 2017
Рентабельность собственного капитала	27,89	21,40	7,74	-6,49	-13,66
Рентабельность внеоборотных активов	19,67	9,20	3,69	-10,47	-5,51
Рентабельность оборотных активов	51,06	39,70	14,84	-11,36	-24,86

Рентабельность активов	14,20	7,47	2,90	-6,73	-4,57
Рентабельность основной деятельности (производства)	25,51	15,10	6,97	-10,41	-8,13
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	15,90	6,60	2,30	-9,30	-4,30
Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	20,32	13,12	6,51	-7,20	-6,61

Из таблицы 2.11 можно сделать вывод о том, что в 2016 году рентабельности собственного составила 27,89%, но к 2018 году снизилась до 7,74% (-20,15%). Это говорит о том, что новые инвестиции в предприятие обеспечивают меньшую прибыль на собственный капитал, чем предыдущие инвестиции.

Рентабельность внеоборотных активов за анализируемый период снизилась с 19,67% до 3,69%, в целом на 15,98%. Резкое снижение данного показателя свидетельствует о снижении эффективности использования внеоборотных активов на предприятии.

Рентабельность оборотных активов также имеет тенденцию к снижению с 51,06% до 14,84%. В 2017 и 2018 гг. снизилась на 11,36% и 24,86% соответственно. Так как рентабельность оборотных активов определяет, сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы, то можно говорить о неэффективности использования оборотного капитала.

Уменьшение уровня рентабельности активов за период с 2016 по 2018 гг. с 14,20% до 2,90%, т.е. на 11,30%, может свидетельствовать о уменьшении чистой прибыли организации, а также с ростом стоимости основных средств, оборотных и внеоборотных активов.

Рентабельность основной деятельности (производства) на данной предприятии также имеет отрицательную тенденцию. В 2016 году показатель имеет самое высокое значение показателя в 25,51%. В 2017 и 2018 гг. рентабельность основной деятельности составила 15,10% и 6,97% соответственно,

т.е. за два года снизилась на 18,54%, что отражает величину прибыли (убытка), которую получит предприятие на единицу стоимости капитала.

Одним из основных показателей рентабельности является рентабельность продаж. Она рассчитывается как и по чистой прибыли, так и по прибыли от продаж.

Рентабельность продаж (по чистой прибыли) в 2016 году имела самый высокий показатель 15,90%, но уже к 2018 г. данный показатель составил 2,30%, т.е. за весь анализируемый период снизился на 13,60%. Это означает, что темп роста затрат опережают темпы роста выручки предприятия.

Рентабельность продаж (по прибыли от продаж) за период с 2016 по 2018 гг. в целом снизился на 13,81% и к концу отчетного года составил 6,51%. Это является негативным результатом деятельности для предприятия.

2.3 Анализ затратности функционирования АО «ННП»

Любое предприятие в процессе своей деятельности совершает затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг), на простое и расширенное воспроизводство основных фондов и оборотных средств, на социальное развитие трудового коллектива и др.

Затраты - выраженные в денежной форме расходы предприятий, предпринимателей, частных производителей на производство, обращение, сбыт продукции. К задачам анализа затрат относят: [10]

- 1) Общая оценка выполнения плана затрат и изменение их по сравнению с прошлым годом;
- 2) Оценка влияния факторов на изменение затрат;
- 3) Выявление резервов снижения затрат;
- 4) Разработка предложений, для реализации выявленных резервов с целью снижения затрат и повышения рентабельности производства.

При формировании расходов по обычным видам деятельности согласно пункту 8 ПБУ 10/99 должна быть обеспечена их группировка по следующим элементам:

- 1) Материальные затраты;
- 2) Затраты на оплату труда;
- 3) Отчисления на социальные нужды;
- 4) Амортизация;
- 5) Прочие затраты.

В процессе анализа дается оценка изменению затрат и по отдельным элементам, проводится анализ структуры затрат и ее изменение.

Рассмотрим динамику изменений в затратах по обычным видам деятельности АО «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие» за 2016-2018 гг.

По данным таблицы 3.1, представленным в Приложении 3, которые отражают производственные затраты АО «ННП», и рисунка 10.11 можно сделать вывод о преобладающей роли прочих затрат, связанных с отраслевой принадлежностью предприятия, так как за анализируемый период они увеличились до 20 138 142 тыс. руб. Удельный вес прочих затрат в структуре затрат составил 64,43% за 2018 г., что на 2,38% меньше чем в 2017 г.

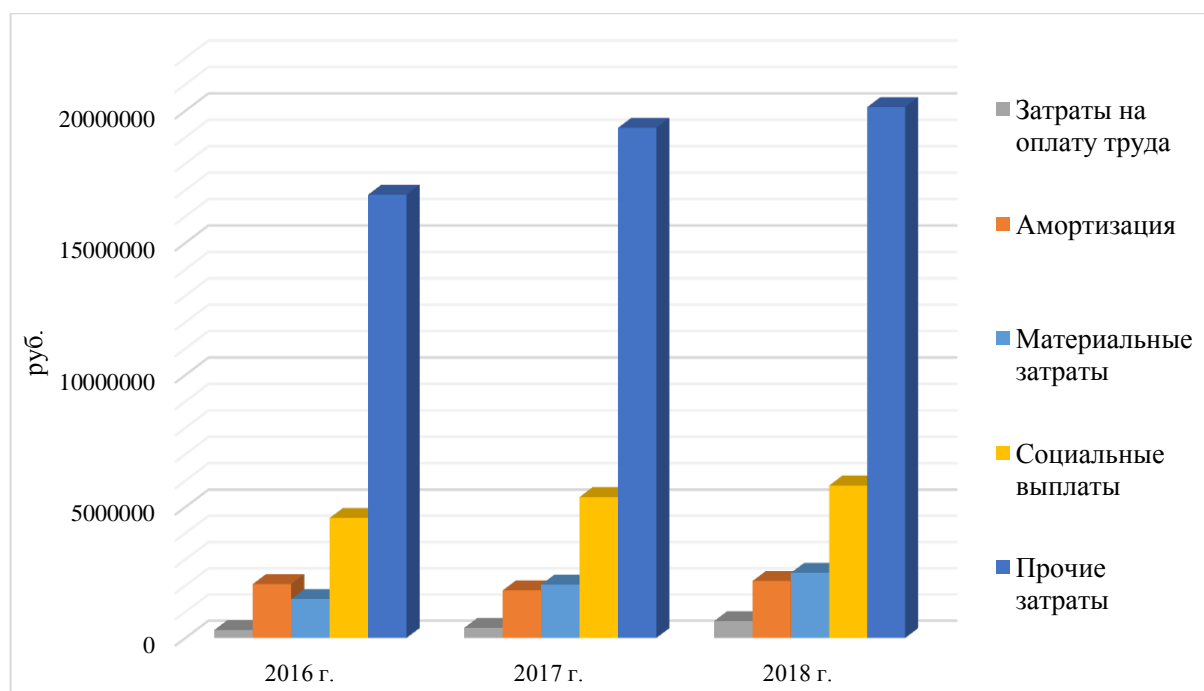


Рисунок 2.8 – Динамика затрат АО «НПП»

3 СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КОММЕРЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫХ ПРИБОРОВ В АО «НПП»

3.1 Проект по использованию стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст»

Инвестирование, как стратегический финансовый процесс, постоянно ставит в центр внимания общества свои задачи и цели – это обусловлено многогранностью инвестиционного процесса, большим числом точек соприкосновения с экономикой, определяющих степень влияния на неё. Инвестирование определяет процесс экономического роста конкретного субъекта (предприятия, страны, региона, города). [16]

Инвестиционный процесс представляет собой последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности, сущность которого зависит от инвестиционного объекта.

Наиболее важный аспект в стратегическом развитии предприятия – это оптимизация производственного процесса текущей деятельности предприятия за счет увеличения объемов добычи нефти и газа, снижения затрат, а также современное технологическое оснащение. Данные аспекты реализуются в рамках инвестиционного проекта по внедрению технологии – стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст» для систем телемеханики.

Сущность инвестиционной идеи состоит в контроле уровня жидкости и давления газа в затрубном пространстве скважины, а также в синхронной регистрации параметров, создающих условия для повышения объективности технического контроля качества работ, так как системы телемеханики являются важным элементом нефте- и газопроводов, конденсаторов, кустов скважин.

Они позволяют получать оперативную информацию о технологических параметрах среды в процессе ее добычи. Все это приведет к снижению энергозатрат и увеличению сроков наработки на отказ скважинным оборудованием УЭЦН (установкой электроприводного центробежного насоса), к увеличению прибыли и уменьшению издержек предприятия. [23]

Контрольно-измерительный аппаратно-программный комплекс "КВАНТОР" может использоваться в качестве компьютеризированного рабочего места мастеров по добыче нефти, технологов и специалистов по исследованию скважин.

Принцип работы «КВАНТОР-5эст» основан на создании акустического импульса без стравливания затрубного газа в атмосферу и способен работать при вакууме, нулевом и избыточном давлениях (до 100 кгс/см²) без внесения изменений в настройки и конструкцию.

Комплекс состоит из блока приема и обработки информации на базе портативного компьютера типа «NoteBook» и измерительных датчиков. Наличие

в составе комплекса портативного компьютера позволяет оперативно обработать результаты исследований и при необходимости, внести коррективы в работу оборудования. [23]

Основными преимуществами данного прибора являются:

- Антивандальное исполнение прибора;
- Простота использования и обслуживания;
- Адаптация прибора под любое давление;
- Регистрация скорости звука по муфтам насосно-компрессорных труб.

Инвестиционный проект - стационарный эхометр «КВАНТОР-5эст» для систем телемеханики, относится к локальным проектам, реализация которых не оказывает существенного влияния на экономическую, социальную, экологическую ситуацию и не изменяет уровень цен в регионе.

К инвестиционным издержкам (капиталовложениям в момент внедрения оборудования), относятся следующие затраты (таблица 3.1):

- затраты на покупку оборудования;
- расходы на транспортировку и установку эхометра «КВАНТОР-5эст»;
- дополнительное оборудование и комплектующие для более эффективной работы.

Таблица 3.1 – Капитальные вложения на приобретение оборудования

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование:		
1.1 Стационарный эхометр «КВАНТОР-5эст» для систем телемеханики	237 000,00	69,18
2. Транспортные расходы на доставку	34 500,00	10,07
3. Модуль - Трекер LookOut Standard Iridium / GSM MM	48 750,00	14,23
4. Дополнительное оборудование:		
4.1 Газобаллонная установка (ГБУ)	18 740,00	5,47
4.2 Термочехол	3 590,00	1,05
Итого	342 580,00	100,00

В таблице 3.2 представлен расчет суммы амортизационных отчислений основных фондов, которая составила 68 516,00 рублей в год.

Таблица 3.2 – Амортизационные отчисления

Наименование	Сумма	Норма амортизации
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	342 580,00	20%
Амортизация	68 516,00	

Таким образом, первоначальная сумма основных средств по предполагаемому оборудованию составила 342 580,00 руб., что обязательным порядке предполагает возмещение данной суммы затрат. Для этого используется механизм начисления амортизации.

По данному объекту годовая норма амортизации, исходя из срока службы 5 лет, составляет 20%.

Годовые амортизационные отчисления рассчитываются линейным способом:

$$\text{Сумма амортизационных отчислений} = 342\,580,00 * 0,2 = 68\,516,00 \text{ руб.}$$

При реализации данного инвестиционного мероприятия также увеличиваются и текущие издержки, такие как:

- материальные затраты на сырье и материалы (топливные ресурсы);
- затраты на оплату труда;
- социальные выплаты (страховые взносы);
- амортизация основных фондов;
- прочие затраты.

Таблица 3.3 – Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	15 600,00
1.1 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	15 600,00
2. Затраты на оплату труда	780 000,00
3. Социальные выплаты (30,2%)	235 560,00

4. Амортизация основных фондов	68 516,00
5. Прочие затраты	50 000,00
Итого затрат:	1 149 676,00
Текущие издержки без амортизации	1 081 160,00
Наименование	
Итого затрат:	342 580,00

«КВАНТОР-5эст» будет работать с использованием газобаллонной установки, при этом дозаправка баллона будет происходить после каждого использования оборудования. Зная, что дозаправка составляет 390 рублей за баллон, мы можем рассчитать затраты на топливные ресурсы за весь период использования:

$$\text{Затраты (газ)} = 390 * 40 = 15\,600 \text{ руб.}$$

Стационарный эхометр «КВАНТОР-5эст» для систем телемеханики, оснащенный модулем LookOut Standard Iridium / GSM MM, предназначенный для получения и обработки показателей непосредственно из офиса, без выезда на скважину, управляется одним специалистом, следовательно, средняя заработная плата данного специалиста составит 65 000,00 рублей, а затраты на оплату труда за 12 месяцев будут составлять 780 000,00 рублей.

Страховые взносы исходят из затрат на оплату труда и составляют 30,2%, следовательно в общей сумме страховые взносы составят:

$$\text{Страховые взносы} = 780\,000,00 / 100\% * 30,2\% = 235\,560,00 \text{ руб.}$$

К прочим затратам относятся затраты на непредвиденный ремонт оборудования и транспортные расходы. Они составляют 50 000 рублей.

Количество проводимых работ по контролю уровня жидкости и давления газа в затрубном пространстве скважины составит 40 работ в год, а экономический эффект после внедрение оборудования 1 198 400,00 рублей (таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Выручка и экономический эффект от реализации услуги

Наименование	Значение
1. Снижение затрат после внедрения оборудования, руб.	29 960,00
2. Количество проводимых работ в год	40
3. Экономический эффект после внедрение оборудования, руб.	1 198 400,00

3.2 Проект по использованию измерителя-регистратора «КВАНТОР-5микро»

Одним из основных направлений в экономической среде является инвестирование. Это характерно тем, что инвестирование в процесс хозяйственной деятельности определяет дальнейшее положение экономического роста, как субъекта, так и объекта инвестирования.

Инвестирование играет существенную роль в функционировании и развитии экономики. Изменение объемов инвестирования оказывает значительное влияние на общественное производство и занятость, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства.

Важным аспектом в стратегическом развитии предприятия является оптимизация производственного процесса текущей деятельности предприятия посредством увеличения объемов добычи нефти и газа, снижения затрат, а также оснащение современными технологиями. Все представленные аспекты могут быть реализованы в рамках данного инвестиционного проекта по внедрению технологии – измеритель-регистратор (ИР) «Квантор-5микро».

Идея инвестиционного проекта заключается в том, что внедрение измерителя-регистратора «Квантор-5микро» - компактного переносного прибора для оперативного контроля и регистрации параметров работы глубинно-насосной установки позволяет проводить несколько видов исследований одновременно и за короткое время: эхограмму, динамограмму, тест клапанов. [23]

Основными исследованиями глубинно-насосных штанговых установок являются динамометрирование и эхометрирование.

Динамометрирование - метод оперативного контроля за работой подземного оборудования и основа установления правильного технологического режима работы насосной установки.

Для выполнения измерения давления и уровня жидкости в затрубном пространстве скважины используется эхометр, устанавливаемый на технологический патрубок устья скважины. В корпусе эхометра установлены акустический датчик и датчик давления. Чувствительные элементы датчиков надежно изолированы от внешней агрессивной среды. Управление процессом записи эхограммы осуществляется одной клавишей. Отображение графика на дисплее происходит в режиме реального времени. По окончании записи оператор может обработать эхограмму не передавая ее в компьютер.

На практике, идентификация отраженного импульса бывает затруднена на фоне высокой амплитуды шумов в затрубном пространстве скважины, тогда система позволяет подавить шумы и усилить полезный сигнал. Удаление высокочастотной составляющей из зарегистрированного сигнала выполняется математическим фильтром.

Преимущества данного прибора:

1. Раздельное исполнение прибора;
2. Простота использования и обслуживания;
3. Упрощенная запись замеров;
4. Беспроводная связь с прибором;
5. Обработка эхограммы без передачи на компьютер;
6. Работа прибора на вакууме и нулевом давлении;
7. Регистрация скорости звука по муфтам НКТ;
8. Встроенная функция обнуления датчиков;
9. Легкозаменяемые литиевые аккумуляторы повышенной емкости.

Инвестиционный проект внедрения измерителя-регистратора «КВАНТОР-5микро» относится к локальным проектам, так как его реализация не оказывает

существенное влияние на экономическую, социальную, экологическую ситуацию и не изменяет уровень цен в регионе.

Инвестиционные издержки (капиталовложения в момент внедрения оборудования) включают в себя: затраты на покупку оборудования, расходы на доставку и установку, дополнительное оборудование. (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Капитальные вложения на приобретение оборудования

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование:		
1.1 Измеритель-регистратор «КВАНТОР-5микро»	150 000,00	74,91
2. Расходы на доставку и установку	25 750,00	12,86
3. Дополнительное оборудование	24 480,00	12,23
3.1 Газобаллонная установка (ГБУ)	17 480,00	8,73
3.2. Домкрат траверсный К51.100	7 000,00	3,50
Итого	200 230,00	100,00

В таблице 3.6 представлен расчет суммы амортизационных отчислений основных фондов, которая составила 40 046,00 рублей в год.

Таблица 3.6 – Амортизационные отчисления

Наименование	Сумма, руб.	Норма амортизации
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	200 230,00	20%
Амортизация, тыс.руб.	40 046,00	

По вышеприведенной таблице видно, что первоначальная сумма основных средств по предполагаемому оборудованию составила 200 230,00 руб., что обязательным порядке предполагает возмещение данной суммы затрат. Для этого используется механизм начисления амортизации.

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

$$\text{Сумма амортизационных отчислений} = 200\,230,00 * 0,2 = 40\,046,00 \text{ руб.}$$

При реализации данного инвестиционного мероприятия также увеличиваются и текущие издержки, такие как: материальные затраты на сырье и материалы (топливные ресурсы), затраты на оплату труда, социальные выплаты (страховые взносы), амортизация основных фондов, прочие затраты (таблица 3.7).

Таблица 3.7 – Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	36 370,00
1.1 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	36 370,00
2. Затраты на оплату труда	780 000,00
3. Социальные выплаты (30,2%)	235 560,00
4. Амортизация основных фондов	40 046,00
5. Прочие затраты	50 000,00
Итого затрат:	1 141 976,00
Текущие издержки без амортизации	1 101 930,00
Наименование	
Итого затрат:	200 230,00

«КВАНТОР-5микро» будет работать с использованием газобаллонной установки, при этом дозаправка баллона будет происходить после каждого использования оборудования. Зная, что дозаправка составляет 773,8 рублей за баллон, мы можем рассчитать затраты на топливные ресурсы за весь период использования:

$$\text{Затраты (газ)} = 773,8 * 47 = 36\,370 \text{ руб.}$$

Измеритель-регистратор «Квантор-5микро» для контроля и регистрации параметров работы глубинно-насосной установки, предназначен для получения и обработки информации непосредственно в офисе, без выезда на скважину, управляется одним специалистом, следовательно, средняя заработная плата данного специалиста составит 65 000,00 рублей, а затраты на оплату труда за 12 месяцев будут составлять 780 000,00 рублей.

Страховые взносы исходят из затрат на оплату труда и составляют 30,2%, следовательно в общей сумме страховые взносы составят:

$$\text{Страховые взносы} = 780\,000,00 / 100\% * 30,2\% = 235\,560,00 \text{ руб.}$$

К прочим затратам относятся затраты на непредвиденный ремонт оборудования и транспортные расходы, покупка дополнительного оборудования. Они составляют 50 000 рублей.

В таблице 3.8 отражено количество проводимых работ по контролю и регистрации параметров работы глубинно-насосной установки, которые составят 47 работ в год, а экономический эффект после внедрение оборудования 1 169 830,00 рублей.

Таблица 3.8 – Выручка и экономический эффект от реализации услуги

Наименование	Значение
1. Снижение затрат после внедрения оборудования, руб.	24 890,00
2. Количество проводимых работ в год	47
3. Экономический эффект после внедрение оборудования, руб.	1 169 830,00

3.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

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

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

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

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

– показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение. [16]

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:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (30)$$

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. [16]

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

(31)

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

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:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t * \alpha_t, \quad (32)$$

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:

$$\text{ИД} = \frac{1}{K} * \sum (R_t - Z_t) * \frac{1}{(1 - E)^t}, \quad (33)$$

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:

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1 + E_{\text{внд}})^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E_{\text{внд}})^t}, \quad (34)$$

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 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. [14]

3.4 Оценка коммерческой эффективности стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст»

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 – 7,75 %;
- риск недополучения прибыли 7,5 %.

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

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

Таблица 3.9 – 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	342 580,00					342 580,00
в том числе:						
за счет собственных средств	342 580,00					
за счет заёмных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	-342 580,00					-342 580,00
2.2. Нарастающим итогом	-342 580,00	-342 580,00	-342 580,00	-342 580,00	-342 580,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	-342 580,00					-342 580,00
3.2. Нарастающим итогом	-342 580,00	-342 580,00	-342 580,00	-342 580,00	-342 580,00	

Таблица 3.10 – 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	1 198 400,00	1 198 400,00	1 198 400,00	1 198 400,00	1 198 400,00	5 992 000,00
2. Текущие издержки	1 081 160,00	1 081 160,00	1 081 160,00	1 081 160,00	1 081 160,00	5 405 800,00
3. Амортизация основных средств	68 516,00	68 516,00	68 516,00	68 516,00	68 516,00	342 580,00
4. Валовый доход	48 724,00	48 724,00	48 724,00	48 724,00	48 724,00	243 620,00
5. Налог на прибыль (20%)	9 744,80	9 744,80	9 744,80	9 744,80	9 744,80	48 724,00
6. Чистая прибыль	38 979,20	38 979,20	38 979,20	38 979,20	38 979,20	194 896,00
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	107 495,20	107 495,20	107 495,20	107 495,20	107 495,20	537 476,00
7.2. Нарастающим итогом	107 495,20	214 990,40	322 485,60	429 980,80	537 476,00	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	107 495,20	93 474,09	81 281,81	70 679,84	61 460,73	414 391,67
8.2. Нарастающим итогом	107 495,20	200 969,29	282 251,10	352 930,94	414 391,67	

Таблица 3.11 – 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.	342 580,00					342 580,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	342 580,00	0,00	0,00	0,00	0,00	342 580,00
2.2. Нарастающим итогом.	342 580,00	342 580,00	342 580,00	342 580,00	342 580,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	342 580,00	0,00	0,00	0,00	0,00	342 580,00
3.2. Нарастающим итогом.	342 580,00	342 580,00	342 580,00	342 580,00	342 580,00	

Таблица 3.12 – 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	-235 084,80	107 495,20	107 495,20	107 495,20	107 495,20	194 896,00
1.2. Нарастающим итогом.	-235 084,80	-127 589,60	-20 094,40	87 400,80	194 896,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-235 084,80	93 474,09	81 281,81	70 679,84	61 460,73	71 811,67
2.2. Нарастающим итогом.	-235 084,80	-141 610,71	-60 328,90	10 350,94	71 811,67	

Таблица 3.13 – 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	107 495,20	107 495,20	107 495,20	107 495,20	107 495,20	537 476,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	107 495,20	214 990,40	322 485,60	429 980,80	537 476,00	

Таблица 3.14 – Срок окупаемости

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
0	-235 084,80	107 495,20	107 495,20	107 495,20	107 495,20	194 896,00
0,1	-235 084,80	97 722,91	88 839,01	80 762,73	73 420,67	105 660,52
0,2	-235 084,80	89 579,33	74 649,44	62 207,87	51 839,89	43 191,74
0,3	-235 084,80	82 688,62	63 606,63	48 928,17	37 637,06	-2 224,33
0,4	-235 084,80	76 782,29	54 844,49	39 174,64	27 981,88	-36 301,51
0,5	-235 084,80	71 663,47	47 775,64	31 850,43	21 233,62	-62 561,64
0,6	-235 084,80	67 184,50	41 990,31	26 243,95	16 402,47	-83 263,58
0,7	-235 084,80	63 232,47	37 195,57	21 879,75	12 870,44	-99 906,57
0,8	-235 084,80	59 719,56	33 177,53	18 431,96	10 239,98	-113 515,77
0,9	-235 084,80	56 576,42	29 777,06	15 672,14	8 248,49	-124 810,68
1	-235 084,80	53 747,60	26 873,80	13 436,90	6 718,45	-134 308,05
0,7790	-235 084,80	60 424,51	33 965,43	19 092,43	10 732,11	-110 870,31

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 342 580,00 руб. капитальных вложений и принесет 194 896,00 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 537 476,00 руб., чистый дисконтированный доход – 414 391,67 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 1,57 (537 476,00 / 342 580,00), а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,21 (414 391,67 / 342 580,00), что говорит о том, что проект инвестиционно привлекателен для вложения.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет примерно 30% в год (рисунок 3.1).

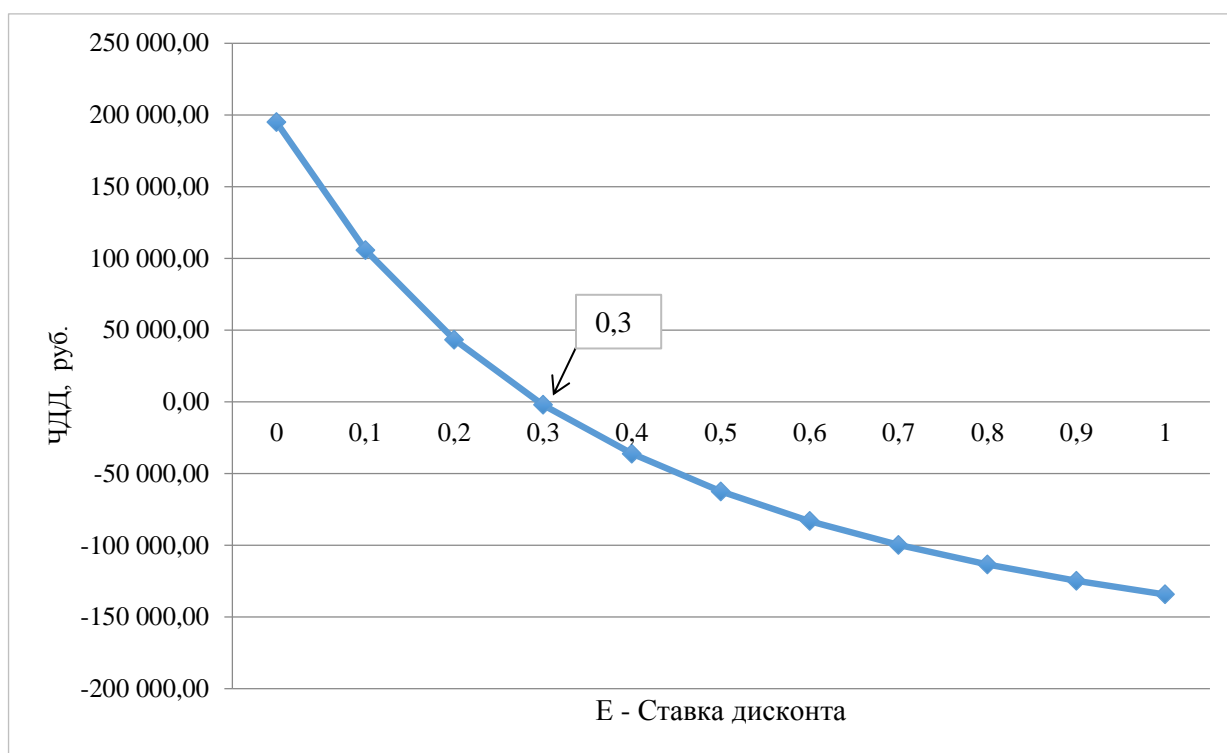


Рисунок 3.1 – Внутренняя норма доходности

Найдем срок окупаемости по следующей формуле:

$$\text{Срок окупаемости} = t' - \frac{\text{ЧДД}'}{\text{ЧДД} - \text{ЧДД}'} \quad (35)$$

где t' – период, в котором было получено последнее отрицательное значение ЧДД;

ЧДД – первое положительное значение ЧДД;

ЧДД' – последнее отрицательное значение ЧДД.

$$\text{Срок окупаемости} = 2 - \frac{-60\,328,90}{10\,350,94 + 60\,328,90} = 2,9$$

Срок окупаемости проекта, исчисленный по дисконтированным потокам составляет около 2-х лет и 11-ти месяцев.

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

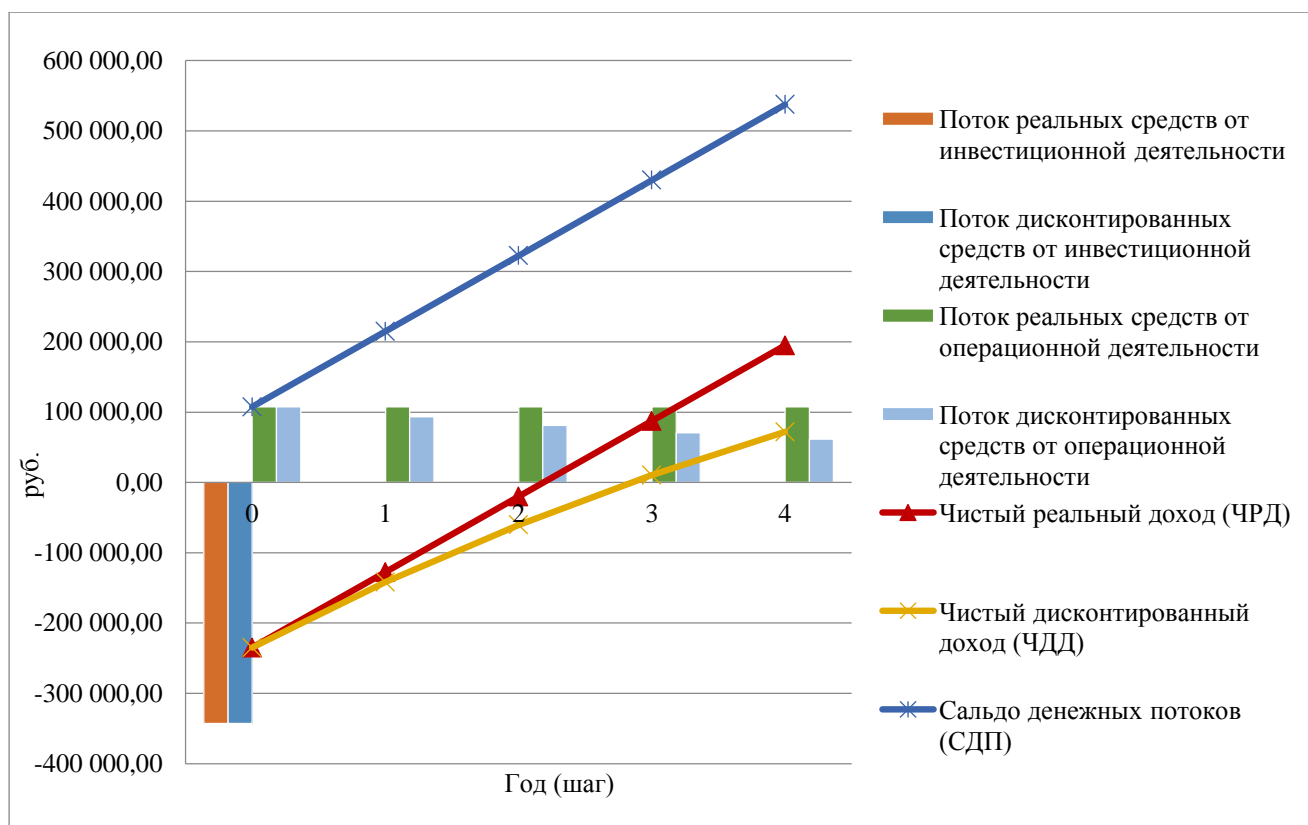


Рисунок 3.2 – Эффективность инвестиционного проекта

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.

3.4.1 Анализ чувствительности стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст» к риску

Разрабатывая инвестиционный проект, необходимо понимать, как и в какой мере изменения внешних условий могут повлиять на эффективность инвестиционного проекта, особенно для инвестиционных проектов в нефтегазовой отрасли. Вследствие этого, необходимо провести анализ чувствительности к риску от внедрения данной инвестиционной идеи. При инвестиционном проектировании важным является проведение анализа рисков.

Анализ рисков – процедура выявления факторов рисков и оценки их значимости, заключающаяся в идентификации рисков, определении качественной (определение причин и источников риска) и количественной оценки (определение вероятности наступления риска) и разработке методов реагирования на риск при его наступлении. [15]

Цель анализа чувствительности инвестиционного проекта - установить уровень влияния отдельных варьирующих факторов на финансовые показатели инвестиционного проекта.

В качестве этих факторов могут быть использованы объем реализации продукции, цена и себестоимость единицы продукции, уровень инфляции, величина капитальных вложений, ставка дисконтирования и др.

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 3.15- Значение ЧДД при варьируемых показателях

Показатели	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	-139 985,06			414 391,67			968 768,40
Текущие издержки		747 819,54		414 391,67		80 963,80	
Налоги			416 269,97	414 391,67	412 513,37		

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

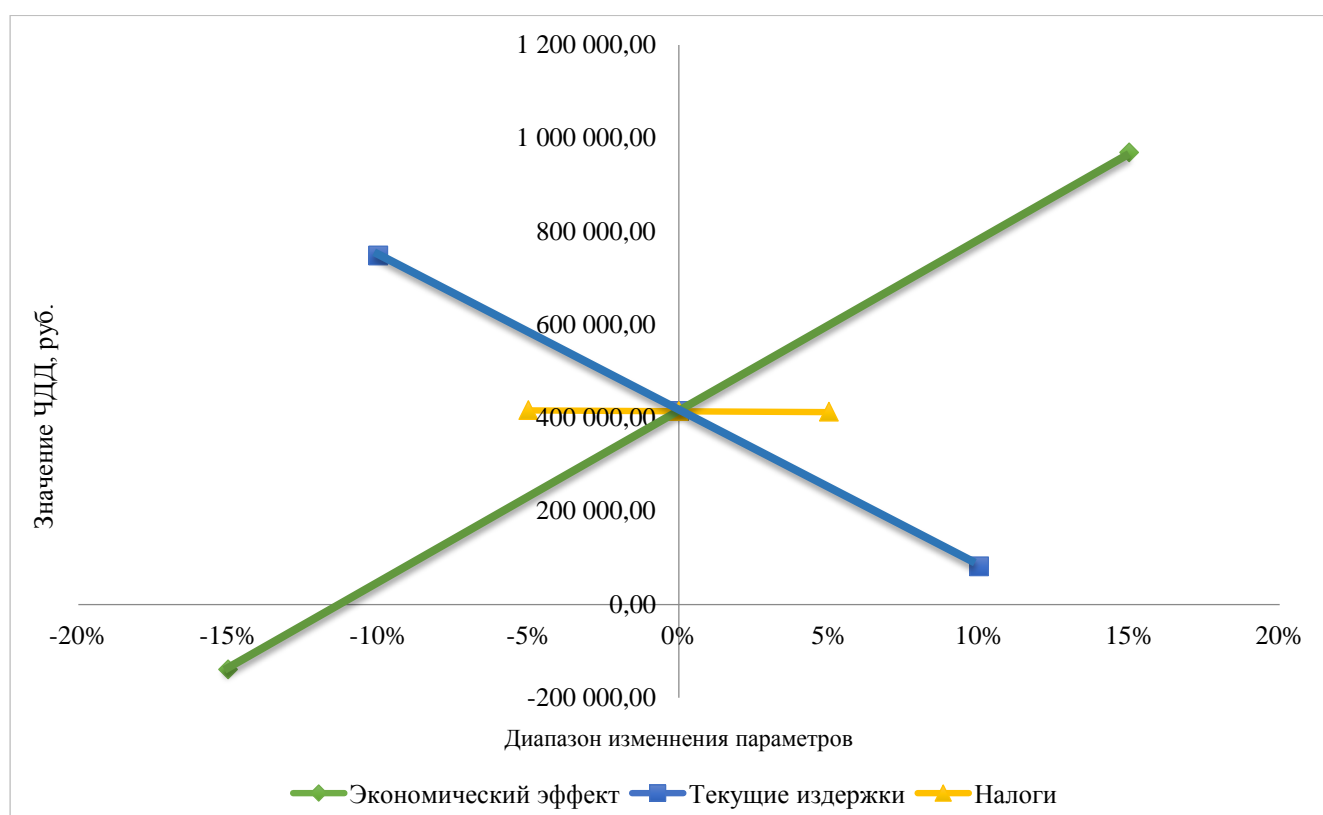


Рисунок 3.3- Диаграмма чувствительности к риску

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Чувствительности к риску», наглядно видно, что мероприятие имеет, в целом, незначительный уровень предпринимательского риска, однако, как видно по диаграмме, реализация данного инвестиционного мероприятия наиболее чувствительно к изменению такого фактора как экономический эффект.

3.5 Оценка коммерческой эффективности измерителя-регистратора «КВАНТОР-5микро»

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 – 7,75 %;
- 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 3.16-3.21.

Таблица 3.16 – Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Расходы на приобретение								
активов, всего	200 230,00							200 230,00
в том числе:								
за счет собственных средств	200 230,00							
за счет заемных средств.	0,00							0,00
2. Поток реальных средств								
2.1. По шагам	-200 230,00							-200 230,00
2.2. Нарастающим итогом	0,00	-200 230,00	-200 230,00	-200 230,00	-200 230,00	-200 230,00	0,00	
3. Поток дисконтированных средств								
3.1. По шагам	-200 230,00							-200 230,00
3.2. Нарастающим итогом	0,00	-200 230,00	-200 230,00	-200 230,00	-200 230,00	-200 230,00	0,00	

Таблица 3.17 – 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	1 169 830,00	1 169 830,00	1 169 830,00	1 169 830,00	1 169 830,00	5 849 150,00
2. Текущие издержки	1 101 930,00	1 101 930,00	1 101 930,00	1 101 930,00	1 101 930,00	5 509 650,00
3. Амортизация основных средств	40 046,00	40 046,00	40 046,00	40 046,00	40 046,00	200 230,00
4. Валовый доход	27 854,00	27 854,00	27 854,00	27 854,00	27 854,00	139 270,00
5. Налог на прибыль (20%)	5 570,80	5 570,80	5 570,80	5 570,80	5 570,80	27 854,00
6. Чистая прибыль	22 283,20	22 283,20	22 283,20	22 283,20	22 283,20	111 416,00
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	62 329,20	62 329,20	62 329,20	62 329,20	62 329,20	311 646,00
7.2. Нарастающим итогом	62 329,20	124 658,40	186 987,60	249 316,80	311 646,00	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	62 329,20	54 199,30	47 129,83	40 982,46	35 636,92	240 277,72
8.2. Нарастающим итогом	62 329,20	116 528,50	163 658,33	204 640,79	240 277,72	5 849 150,00

Таблица 3.18– 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.	200 230,00					200 230,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	200 230,00	0,00				200 230,00
2.2. Нарастающим итогом.	200 230,00	200 230,00	0,00	0,00	0,00	
3. Поток дисконтированных средств			200 230,00	200 230,00	200 230,00	
3.1. По шагам	200 230,00	0,00				200 230,00
3.2. Нарастающим итогом.	200 230,00	200 230,00	0,00	0,00	0,00	200 230,00

Таблица 3.19– 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	-137 900,80	62 329,20	62 329,20	62 329,20	62 329,20	111 416,00
1.2. Нарастающим итогом.	-137 900,80	-75 571,60	-13 242,40	49 086,80	111 416,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-137 900,80	54 199,30	47 129,83	40 982,46	35 636,92	40 047,72
2.2. Нарастающим итогом.	-137 900,80	-83 701,50	-36 571,67	4 410,79	40 047,72	

Таблица 3.20 – 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	62 329,20	62 329,20	62 329,20	62 329,20	62 329,20	311 646,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	62 329,20	124 658,40	186 987,60	249 316,80	311 646,00	

Таблица 3.21– Срок окупаемости

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
0	-137 900,80	62 329,20	62 329,20	62 329,20	62 329,20	111 416,00
0,1	-137 900,80	56 662,91	51 511,74	46 828,85	42 571,68	59 674,38
0,2	-137 900,80	51 941,00	43 284,17	36 070,14	30 058,45	23 452,95
0,3	-137 900,80	47 945,54	36 881,18	28 370,14	21 823,19	-2 880,75
0,4	-137 900,80	44 520,86	31 800,61	22 714,72	16 224,80	-22 639,81
0,5	-137 900,80	41 552,80	27 701,87	18 467,91	12 311,94	-37 866,28
0,6	-137 900,80	38 955,75	24 347,34	15 217,09	9 510,68	-49 869,94
0,7	-137 900,80	36 664,24	21 567,20	12 686,59	7 462,70	-59 520,08
0,8	-137 900,80	34 627,33	19 237,41	10 687,45	5 937,47	-67 411,14
0,9	-137 900,80	32 804,84	17 265,71	9 087,21	4 782,74	-73 960,29
1	-137 900,80	31 164,60	15 582,30	7 791,15	3 895,58	-79 467,18
0,7790	-137 900,80	35 036,09	19 694,26	11 070,41	6 222,83	-65 877,22

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 200 230,00 руб. капитальных вложений и принесет 111 416,00 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 311 646,00 руб., чистый дисконтированный доход – 240 277,72 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 1,56 (311 646,00 / 200 230,00), а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,20 (240 277,72 / 200 230,00), что говорит о том, что проект инвестиционно привлекателен для вложения.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет примерно 30% в год (рисунок 3.4).

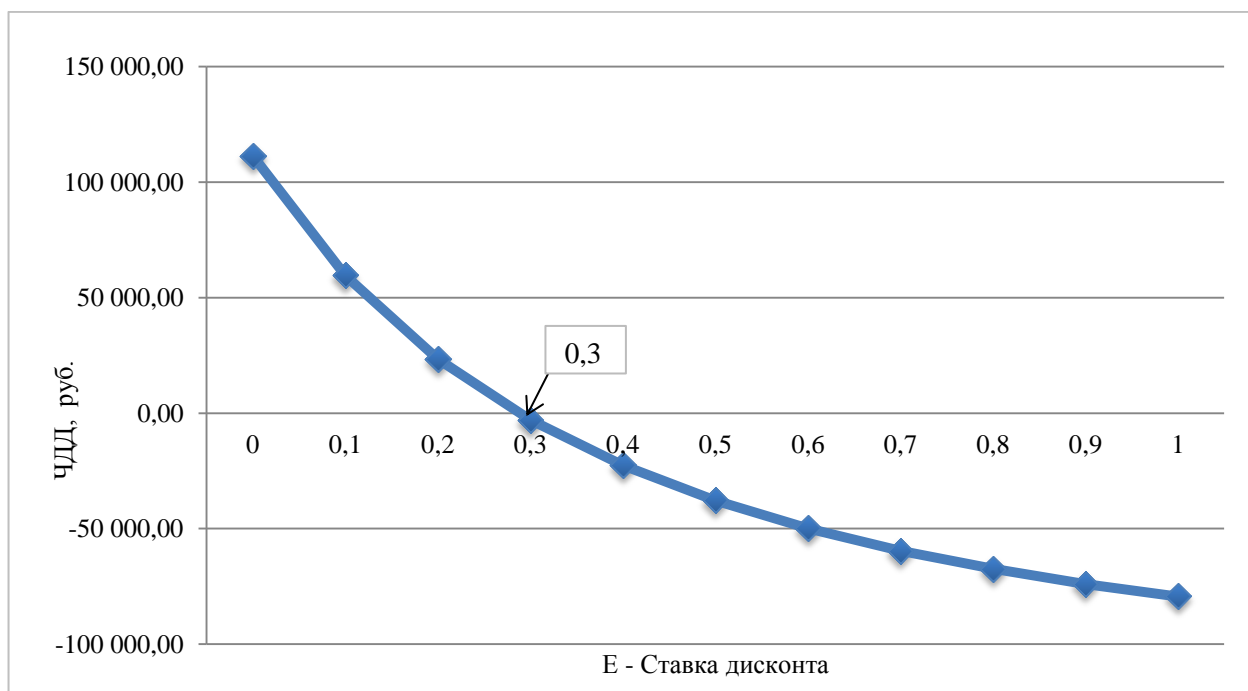


Рисунок 3.4 – Внутренняя норма доходности

Найдем срок окупаемости по следующей формуле:

$$\text{Срок окупаемости} = 2 - \frac{-36\,571,67}{4\,410,79 + 36\,571,67} = 2,9$$

Срок окупаемости проекта, исчисленный по дисконтированным потокам составляет около 2-х лет и 11-ти месяцев.

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно увидеть по рисунку 3.5.

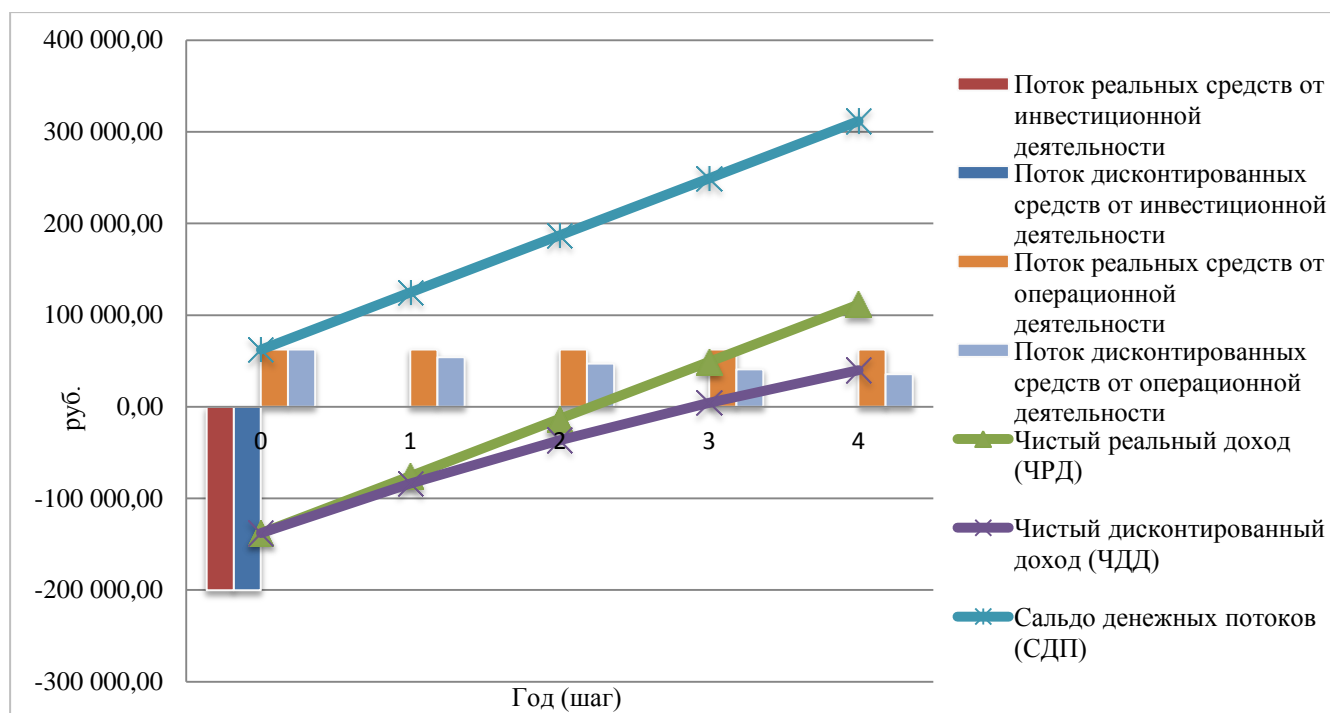


Рисунок 3.5 – Эффективность инвестиционного проекта

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.

3.5.1 Анализ чувствительности измерителя-регистратора «КВАНТОР-5микро» к риску

Каждый инвестиционный проект весьма рискован, и для того чтобы понять, насколько он будет проблемным или прибыльным, проводится ряд процедур по выявлению тонких мест. Одно из подобных исследований называется анализом чувствительности.

Анализ чувствительности – это один из методов оценки эффективности того или иного проекта, который применяется не только в отечественной, но и в

зарубежной инвестиционной практике. В некоторых финансовых источниках можно встретить следующее название метода – имитационное моделирование.

Анализ чувствительности применяется в том случае, если необходимо выявить стабильность и силу влияния одной из составляющих проекта. [15]

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 3.22 – Значение ЧДД при варьируемых показателях

Показатели	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	-300 882,60			240 277,72			781 438,04
Текущие издержки		580 111,02		240 277,72		-99 555,59	
Налоги			241 351,48	240 277,72	239 203,95		

На рисунке 3.6 представлена диаграмма «Чувствительности к риску» для предлагаемого мероприятия.

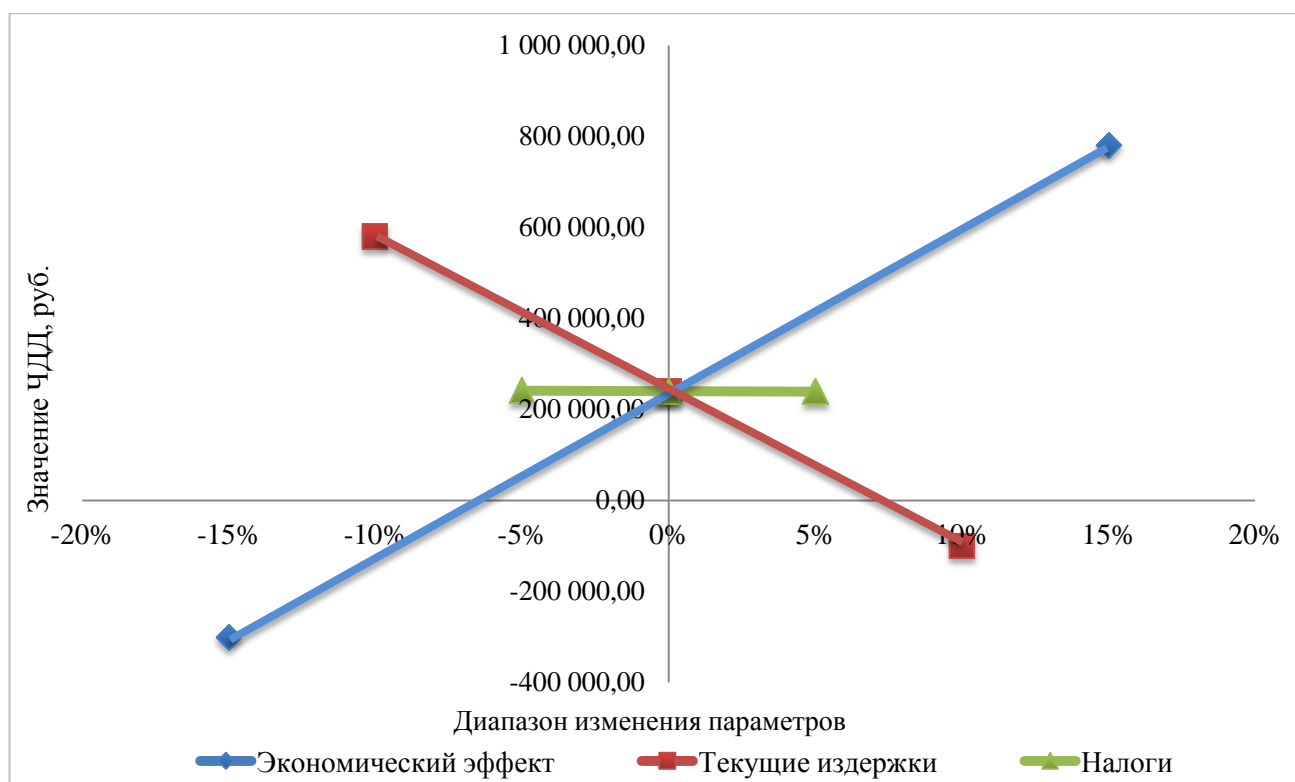


Рисунок 3.6 – Диаграмма «Чувствительности к риску»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Чувствительности к риску», наглядно видно, что мероприятие имеет значительный уровень предпринимательского риска и как видно по диаграмме, реализация данного инвестиционного мероприятия наиболее чувствительно к изменению таких факторов как экономический эффект и текущие издержки.

3.6 Сравнительная характеристика применения измерительных приборов «КВАНТОР-5эст» и «КВАНТОР-5микро»

Просчитав коммерческую эффективность измерительных приборов «КВАНТОР-5эст» и «КВАНТОР-5микро», суть которых сводилась к получению прибыли АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие», можно сделать вывод, что более выгодным является проект «КВАНТОР-5эст».

Из проведенных расчетов видно, что за весь период планирования проект измеритель-регистратор «КВАНТОР-5микро» потребует 200 230,00 рублей капитальных вложений и принесет 111 416 рублей чистой прибыли, а проект стационарный эхометр «КВАНТОР-5эст» – 342 580,00 рублей капитальных вложений и 194 896,00 рублей чистой прибыли.

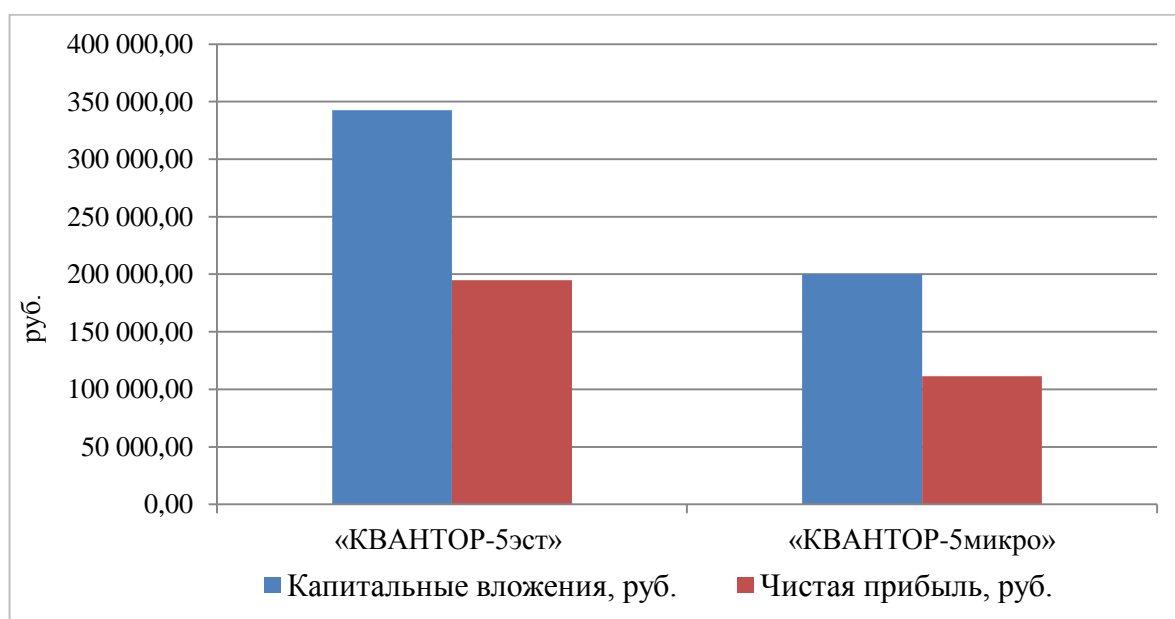


Рисунок 3.7 - Капитальные вложения и чистая прибыль инвестиционных проектов

Чистый дисконтированный доход проекта «КВАНТОР-5эст» составит 414 391,67 руб., чистый реальный доход – 537 476,00 руб.

Чистый дисконтированный доход проекта «КВАНТОР-5микро» составит 240 277,72 руб., чистый реальный доход – 311 646,00 руб.

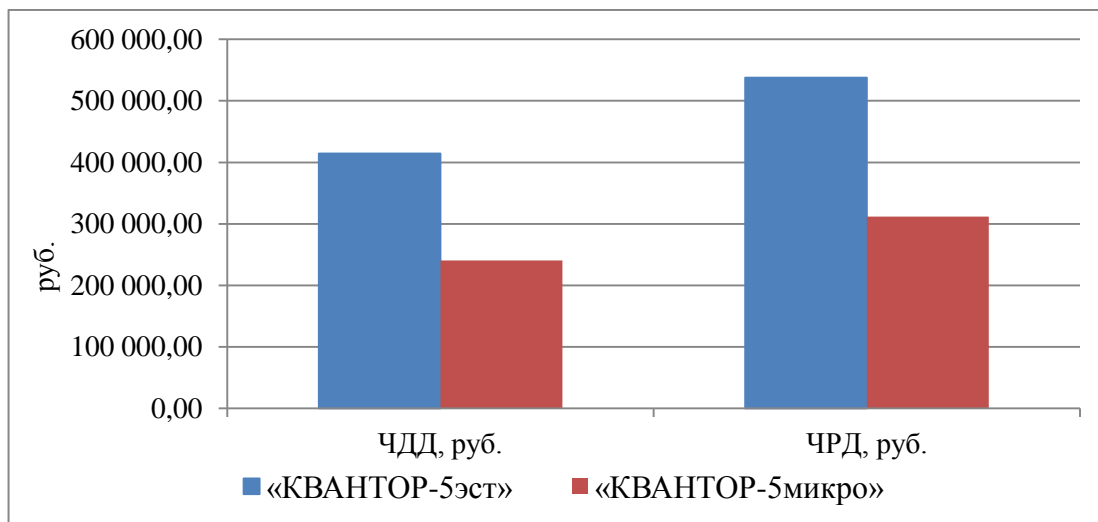


Рисунок 3.8 – ЧДД и ЧРД инвестиционных проектов

Кроме того, такие показатели, как индекс доходности по дисконтированным потокам «КВАНТОР-5эст» (1,21), так и индекс доходности по реальным потокам (1,57), немного выше, чем индекс доходности по дисконтированным потокам «КВАНТОР-5микро» (1,20) и индекс доходности по реальным потокам (1,56).

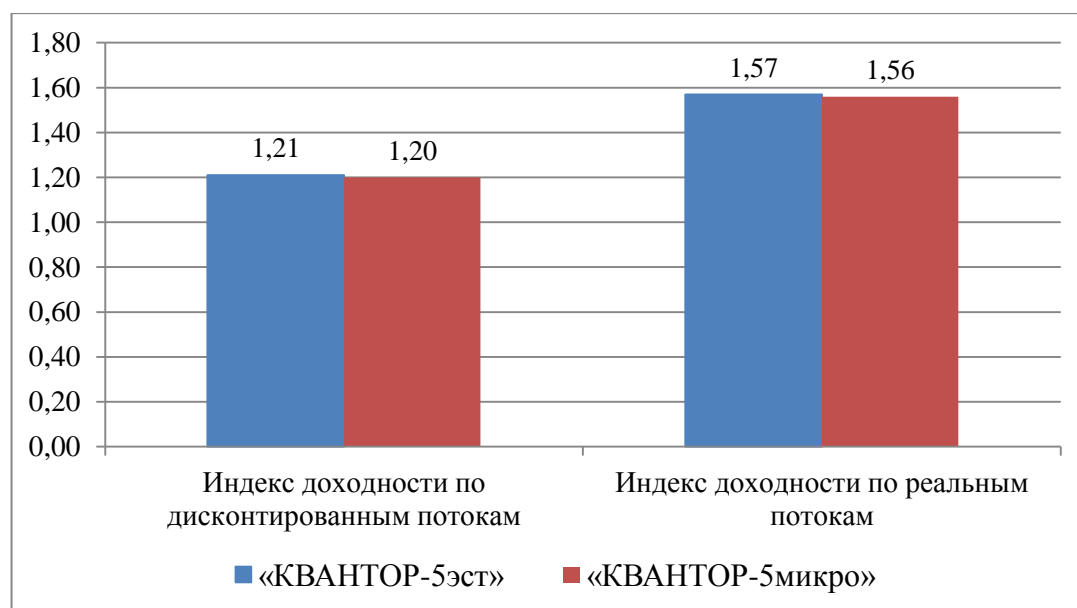


Рисунок 3.9 – Индекс доходности инвестиционных проектов

Внутренняя норма доходности инвестиций для измерительных приборов «КВАНТОР-5эст» и «КВАНТОР-5микро» 30% в год.

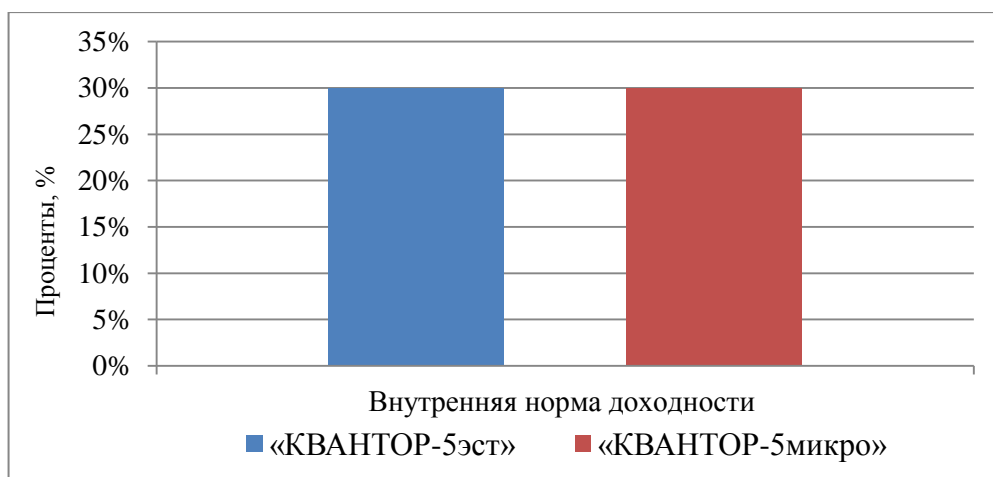


Рисунок 3.10 – Внутренняя норма доходности инвестиционных проектов

Срок окупаемости, исчисленный по дисконтированным потокам для данных проектов, составляет 2 года и 11 месяцев.

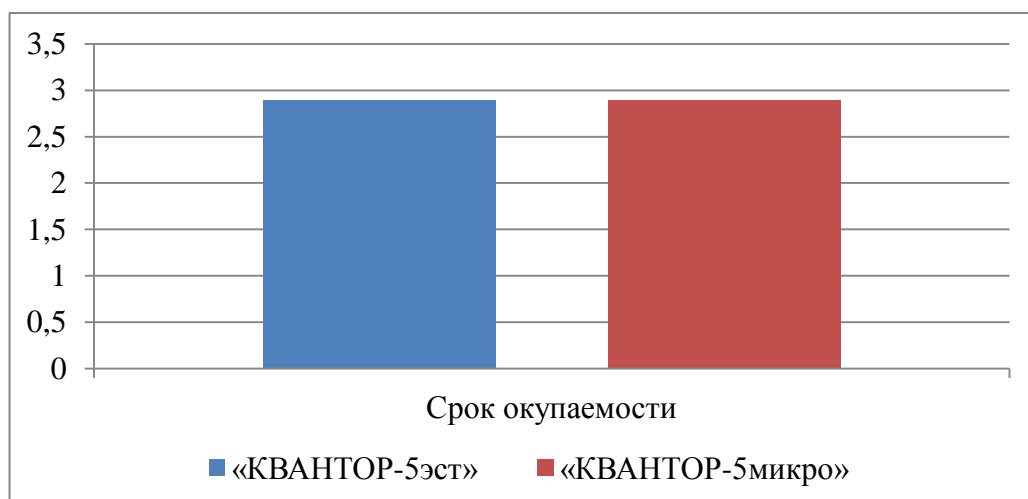


Рисунок 3.10 – Срок окупаемости инвестиционных проектов

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать оба проекта как эффективные. Из проведенных расчетов видно, что применение стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст» коммерчески более эффективно.

Данные не поддаются однозначной формализации, но оптимальным показателем для проведения сравнительного анализа выступают критерии оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Нефтегазовый комплекс – это самая главная и значимая составляющая экономики России. Территория РФ имеет крупнейший и еще до конца не исчерпанный потенциал углеводородного сырья.

АО «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие» трудится в уникальном регионе Ханты-Мансийского АО – Югры, в одном из основных нефтегазоносных районов страны.

В результате выпускной квалификационной работы было рассмотрено АО «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие», история создания и развития предприятия, его организационно-правовой статус и экономическая характеристика, исследована структура предприятия. Проанализированы состав и структура баланса организации, а также различные показатели ликвидности, финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности предприятия и деловой активности.

Проведя анализ финансовой устойчивости предприятия, можно сделать вывод, что АО «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие» является предприятием с неустойчивым финансовым состоянием.

Проведен анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, рассчитаны коэффициенты ликвидности и сделан вывод о том, что у предприятия недостаточно ликвидных оборотных средств для погашения обязательств. Проведена оценка деловой активности предприятия и сделан вывод о том, что АО «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие» можно охарактеризовать как предприятие со средним уровнем деловой активности.

Проведен анализ рентабельности предприятия и сделан вывод о том, что рентабельность активов снизилась, что свидетельствует о уменьшении эффективности их использования, также снизилась рентабельность продаж и к концу отчетного года составила 6,60%, что является негативным результатом деятельности для предприятия.

Следует отметить, что именно на результатах анализа финансового состояния, как правило, основывается принятие большого количества стратегически важных решений в области управления. Неотъемлемым условием является получение максимально точных и достоверных исследований, в связи с чем необходимо непрерывное совершенствование как информационного, так и методологического обеспечения анализа финансового состояния предприятия.

В выпускной квалификационной работе был представлен SWOT-анализ, исходя из которого можно сделать вывод, что наиболее оптимальной стратегией для АО «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие» является стратегия внутреннего роста, которая заключается в оптимизации производственного процесса текущей деятельности предприятия посредством увеличения объемов добычи нефти и газа за счет снижения затрат.

С целью снижения суммарных затрат предприятия и обеспечения достижения обозначенных стратегий на практике выявлены два возможных пути повышения эффективности деятельности, а именно применение измерительных приборов измеритель-регистратора «КВАНТОР-5микро» и стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст».

Оценка коммерческой эффективности данных мероприятий позволила сделать вывод об их эффективности, однако сравнительная характеристика по основным критериям эффективности, таким как: индекс доходности и чистый дисконтированный доход позволяет сделать вывод, что стационарный эхометр «КВАНТОР-5эст» является более привлекательным для предприятия как инвестора.

Применение в хозяйственной деятельности стационарного эхометра «КВАНТОР-5эст» позволит укрепить производственную базу АО «Нижевартовское нефтегазодобывающее предприятие» и рационализировать производственный процесс.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с.
- 2 Агарков, А.П. Экономика и управление на предприятии: Учебник для бакалавров / А.П. Агарков, Р.С. Голов, В.Ю. Теплышев; под ред. д.э.н., проф. А.П. Агаркова. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. – 400 с.
- 3 Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров. / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2016. – 292 с.
- 4 Арсенова, Е.В. Справочное пособие в схемах по «Экономике организаций (предприятий)» / Е.В. Арсенова, О.Г. Крюкова. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 176 с.
- 5 Баринов, В.А. Бизнес-планирование: Учебное пособие / Баринов В.А. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 272 с.
- 6 Бархатов, А.П. Бухгалтерский учет внешнеэкономической деятельности: Учебное пособие для бакалавров / А.П. Бархатов. – 9-е изд., перераб. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2016. – 268 с.
- 7 Бекетова, О.Н. Бизнес-планирование: Конспект лекций / О.Н. Бекетова, В.И. Найденков. – М.: Эксмо, 2018. – 160 с.
- 8 Волков, А.С. Бизнес-планирование: Учебник для бакалавров: Учеб. пособие / А.С. Волков, А.А. Марченко. – М.: РИОР, Инфра-М, 2017. – 870 с.
- 9 Голов, Р.С. Организация производства, экономика и управление в промышленности: Учебник для бакалавров / Р.С. Голов, А.П. Агарков, А.В. Мыльник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2017. – 858 с.
- 10 Горемыкин, В. А. Планирование на предприятии / В.А. Горемыкин. - М.: Высшее образование, 2018. - 640 с.

- 11 Дубровин, И.А. Бизнес-планирование на предприятии: Учебник / И.А. Дубровин. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2017. — 432 с.
- 12 Жариков, В.Д. Основы бизнес-планирования в организации: Учебное пособие / В.Д. Жариков, В.В. Жариков, В.В. Безпалов. – М.: КноРус, 2016. – 200 с.
- 13 Зяблицкая, Н.В. Общие методические указания по оформлению письменных работ для обучающихся очной и заочной форм обучения по направлениям подготовки 38.03.01 Экономика, 38.03.02 Менеджмент, 38.03.04 Государственное и муниципальное управление / Н.В. Зяблицкая, Н.В. Назарова, Г.Г. Шаповалова. – Нижневартовск, 2018. – 25 с.
- 14 Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 368 с.
- 15 Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 381 с.
- 16 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. – 248 с.
- 17 Лопарева, А.М. Бизнес-планирование: учебно-методический комплекс / А.М. Лопарева. – М.: Форум, 2015. – 176 с.
- 18 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2015. – 534 с.
- 19 Морошкин, В.А. Бизнес-планирование: учебное пособие / В.А. Морошкин, В.П. Буров. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 288 с.
- 20 Одинцова, Л.А. Планирование на предприятии: учеб. для студ. высш. учеб. заведений / Л.А. Одинцова. – 2-е изд., стер. – М.: Издательский центр «Академия», 2017. – 272 с.

21 Устав АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие». – 2015.

22 Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 19.07.2018) "Об акционерных обществах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) [Электронный ресурс]: – Электрон.дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

23 «Квантор-Т» система телеметрии и диагностики нефтедобывающих скважин [Электронный ресурс]: официальный сайт / «Квантор-Т». – Электрон.дан. – Режим доступа: <http://www.quantor-t.ru>

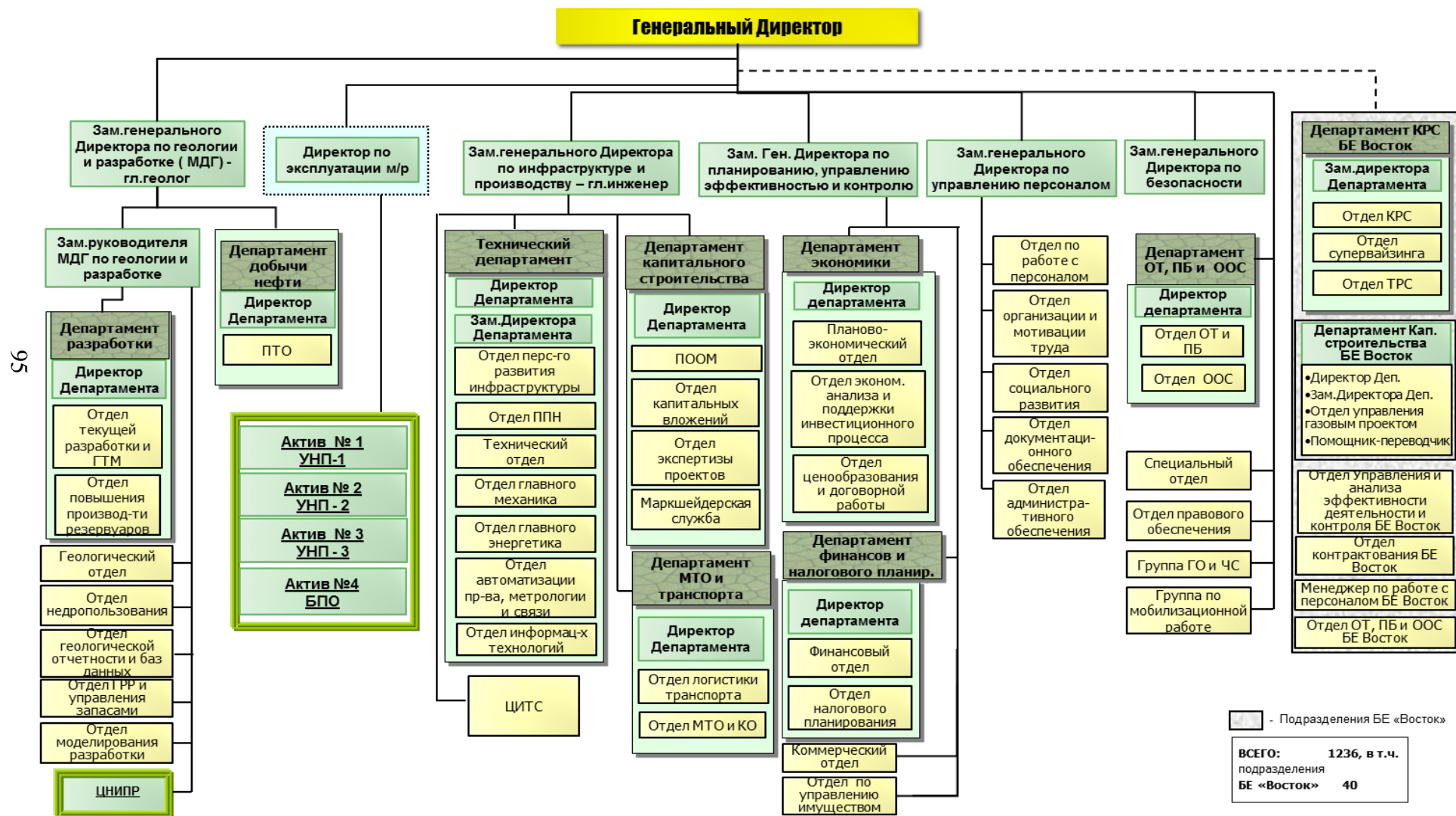
24 АО «ННП» [Электронный ресурс]: сеть деловых коммуникаций / «СБИС». – Электрон.дан. – Режим доступа: <https://sbis.ru>

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

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Рисунок А.1. Организационная структура АО «ННП»



☐ - Подразделения БЕ «Восток»

ВСЕГО: 1236, в т.ч. подразделения БЕ «Восток» 40

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Таблица Б.1 – Бухгалтерский баланс АО «ННП»

Наименование показателя	Код	2018 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	2016 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	273893	309451	346802	349894
Нематериальные поисковые активы	1130	1309701	1302940	0	0
Основные средства	1150	36685985	35154932	33437813	16987411
Финансовые вложения	1170	29138	29138	29138	1304088
Отложенные налоговые активы	1180	1142613	875345	816040	438293
Прочие внеоборотные активы	1190	836338	923964	1008672	630920
Итого по разделу I	1100	40277668	38595770	35638465	19710606
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	1364918	934543	808394	373472
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	64346	30539	144663	92390
Дебиторская задолженность	1230	8759131	8014932	7247015	12641979
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	61	194	307	475
Прочие оборотные активы	1260	6758	12593	12666	2639
Итого по разделу II	1200	10195214	8992801	8213045	13110955
БАЛАНС	1600	50472882	47588571	43851510	32821561
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1625	1625	1625	838
Переоценка внеоборотных активов	1340	1024	1024	1024	1024
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	8779191	8779191	8779191	2242200
Резервный капитал	1360	406	406	209	209
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	10311879	8888274	5472849	22539338
Итого по разделу III	1300	19094125	17670520	14254898	24783609
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	12514122	13955343	14144850	0

Окончание таблицы Б.1

Наименование показателя	Код	2018 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	2016 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.
1	2	3	4	5	6
Отложенные налоговые обязательства	1420	3908923	3865844	3829009	1866513
Оценочные обязательства	1430	4635666	3457605	3400285	1606849
Итого по разделу IV	1400	21058711	21278792	21374144	3473362
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиторская задолженность	1520	9401795	7859345	7500295	4156978
Доходы будущих периодов	1530	165530	170889	176458	83724
Оценочные обязательства	1540	752721	609025	545715	323888
Итого по разделу V	1500	10320046	8639259	8222468	4564590
БАЛАНС	1700	50472882	47588571	43851510	32821561

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица В.1 – Отчет о прибылях и убытках АО «ННП»

Наименование показателя	Код	2018 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	2016 г., тыс. руб.	2015 г., тыс. руб.
1	2	3	4	5	6
Выручка	2110	61812024	51720307	34236313	31994256
Себестоимость продаж	2120	(53606492)	(41736018)	(26408667)	(25166177)
Валовая прибыль (убыток)	2100	8205532	9984289	7827646	6828079
Коммерческие расходы	2210	(2994670)	(1791284)	(87113)	(116018)
Управленческие расходы	2220	(1185695)	(1409022)	(782922)	(710194)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	4025167	6783983	6957611	6001867
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	3485	3296
Проценты к получению	2320	0	0	59185	98601
Проценты к уплате	2330	(1855764)	(2167325)	(205202)	(153347)
Прочие доходы	2340	430332	347590	197028	208338
Прочие расходы	2350	(923551)	(871283)	(414023)	(394121)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1676184	4092965	6598084	5764634
Текущий налог на прибыль	2410	(494205)	(716228)	(1137820)	(879354)
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(85964)	(80835)	171236	114944
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(43079)	36835	131613	225771
Изменение отложенных налоговых активов	2450	267268	59305	88268	(62049)
Прочее	2460	17437	(16415)	(27293)	(126610)
Чистая прибыль (убыток)	2400	1423605	3415622	5444212	4724070

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Таблица Г.1 – Сравнительно-аналитический баланс на 2016-2017 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2016 г.	2017 г.	Изменение, (+,-)		2016 г.	2017 г.	Измене- ние (+,-)
АКТИВ							
I.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	346802	309451	-37351	-10,77	0,79	0,65	-0,14
Нематериальные поисковые активы	0	1302940	1302940	-	-	2,74	2,74
Основные средства	33437813	35154932	1717119	5,14	76,25	73,87	-2,38
Финансовые вложения	29138	29138	-	0,00	0,07	0,06	-0,01
Отложенные налоговые активы	816040	875345	59305	7,27	1,86	1,84	-0,02
Прочие внеоборотные активы	1008672	923964	-84708	-8,40	2,30	1,94	-0,36
Итого по разделу I	35638465	38595770	2957305	8,30	81,27	81,10	-0,17
II.ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	808394	934543	126149	15,60	1,84	1,96	0,12
НДС по приобретенным ценностям	144663	30539	-114124	-78,89	0,33	0,06	-0,27
Дебиторская задолженность	7247015	8014932	867917	10,60	16,53	16,84	0,32
Денежные средства	307	194	-113	-36,81	0,00	0,00	0,00
Прочие оборотные активы	12666	12593	73	-0,58	0,03	0,03	0,00
Итого по разделу II	8213045	8992801	779756	9,49	18,73	18,90	0,17
БАЛАНС	43851510	47588571	3737061	8,52	100	100	-

Продолжение таблицы Г.1

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2016 г.	2017 г.	Изменение, (+,-)		2016 г.	2017 г.	Измене- ние (+,-)
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1625	1625	-	0,00	0,0037	0,0034	-0,0003
Переоценка внеоборотных активов	1024	1024	-	0,00	0,0023	0,0022	-0,0002
Добавочный капитал (без переоценки)	8779191	8779191	-	0,00	20,02	18,45	-1,57
Резервный капитал	209	406	197	94,26	0,0005	0,0009	0,0004
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5472849	8888274	3415425	62,41	12,48	18,68	6,20
Итого по разделу III	14254898	17670520	3415622	23,96	32,51	37,13	4,62
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	14144850	13955343	-189507	-1,34	32,26	29,32	-2,93
Отложенные налоговые обязательства	3829009	3865844	36835	0,96	8,73	8,12	-0,61
Оценочные обязательства	3400285	3457605	57320	1,69	7,75	7,27	-0,49
Итого по разделу IV	21374144	21278792	-95352	-0,45	48,74	44,71	-4,03
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность	7500295	7859345	359050	4,79	17,10	16,52	-0,59
Доходы будущих периодов	176458	170889	-5569	-3,16	0,40	0,36	-0,04
Оценочные обязательства	545715	609025	63310	11,60	1,24	1,28	0,04

Окончание таблицы Г.1

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2016 г.	2017 г.	Изменение, (+,-)		2016 г.	2017 г.	Измене- ние (+,-)
Итого по разделу V	8222468	8639259	416791	5,07	18,75	18,15	-0,60
БАЛАНС	43851510	47588571	3737061	8,52	100	100	-

Таблица Г.2 – Сравнительно-аналитический баланс на 2017-2018 гг.

101

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2017 г.	2018 г.	Изменение, (+,-)		2017 г.	2018 г.	Измене- ние (+,-)
АКТИВ							
I.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	309451	273893	-37351	-11,49	0,65	0,54	-0,11
Нематериальные поисковые активы	1302940	1309701	6761	0,52	2,74	2,59	-0,14
Основные средства	35154932	36685985	1531053	4,36	73,87	72,68	-1,19
Финансовые вложения	29138	29138	0	0,00	0,06	0,06	0
Отложенные налоговые активы	875345	1142613	267268	30,53	1,84	2,26	0,42
Прочие внеоборотные активы	923964	836338	-87626	-9,48	1,94	1,66	-0,28
Итого по разделу I	38595770	40277668	1681898	4,36	81,10	79,80	-1,30

Продолжение таблицы Г.2

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2017 г.	2018 г.	Изменение, (+,-)		2017 г.	2018 г.	Измене- ние (+,-)
II.ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	934543	1364918	430375	46,05	1,96	2,70	0,74
НДС по приобретенным ценностям	30539	64346	33807	110,70	0,06	0,13	0,06
Дебиторская задолженность	8014932	8759131	744199	9,29	16,84	17,35	0,51
Денежные средства	194	61	-133	-68,56	0,00	0,00	0,00
Прочие оборотные активы	12593	6758	-5835	-46,34	0,03	0,01	-0,01
Итого по разделу II	8992801	10195214	1202413	13,37	18,90	20,20	1,30
БАЛАНС	47588571	50472882	2884311	6,06	100,00	100,00	-
ПАССИВ							
III.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1625	1625	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	1024	1024	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	406	406	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	8779191	8779191	0	0,00	18,45	17,91	-0,54
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	8888274	10311879	1423605	16,02	18,68	21,04	2,36
Итого по разделу III	17670520	19094125	1423605	8,06	37,13	38,96	1,83

Продолжение таблицы Г.2

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2017 г.	2018 г.	Изменение, (+,-)		2017 г.	2018 г.	Измене- ние (+,-)
IV.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	13955343	12514122	-1441221	-10,33	29,32	25,65	-3,68
Отложенные налоговые обязательства	3865844	3908923	43079	1,11	8,12	8,01	-0,11
Оценочные обязательства	3457605	4635666	1178061	34,07	7,27	9,50	2,24
Итого по разделу IV	21278792	21058711	-220081	-1,03	44,71	43,16	-1,55
V.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность	7859345	9401795	1542450	19,63	16,52	18,63	2,11
Доходы будущих периодов	170889	165530	-5359	-3,14	0,36	0,33	-0,03
Оценочные обязательства	609025	752721	143696	23,59	1,28	1,49	0,21
Итого по разделу V	8639259	10320046	1680787	19,46	18,15	20,45	2,29
БАЛАНС	47588571	50472882	2884311	6,06	100,00	100,00	-

103

Таблица Г.3 – Сравнительно-аналитический баланс на 2016-2018 гг.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2016 г.	2018 г.	Изменение, (+,-)		2016 г.	2018 г.	Измене- ние (+,-)
АКТИВ							
I.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							

Продолжение таблицы Г.3

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2016 г.	2018 г.	Изменение, (+,-)		2016 г.	2018 г.	Измене- ние, (+,-)
Нематериальные активы	346802	273893	-72909	-21,02	0,79	0,54	-0,25
Нематериальные поисковые активы	0	1309701	1309701	-	0,00	2,59	2,59
Основные средства	33437813	36685985	3248172	9,71	76,25	72,68	-3,57
Финансовые вложения	29138	29138	0	0,00	0,07	0,06	-0,01
Отложенные налоговые активы	816040	1142613	326573	40,02	1,86	2,26	0,40
Прочие внеоборотные активы	1008672	836338	-172334	-17,09	2,30	1,66	-0,64
Итого по разделу I	35638465	40277668	4639203	13,02	81,27	79,80	-1,47
II.ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	808394	1364918	556524	68,84	1,84	2,70	0,86
НДС по приобретенным ценностям	144663	64346	-80317	-55,52	0,33	0,13	-0,20
Дебиторская задолженность	7247015	8759131	1512116	20,87	16,53	17,35	0,83
Денежные средства	307	61	-246	-80,13	0,0007	0,0001	-0,0006
Прочие оборотные активы	12666	6758	-5908	-46,64	0,0289	0,0134	-0,0155
Итого по разделу II	8213045	10195214	1982169	24,13	18,73	20,20	1,47
БАЛАНС	43851510	50472882	6621372	15,10	100	100	-
ПАССИВ							

Окончание таблицы Г.3

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2016 г.	2018 г.	Изменение, (+,-)		2016 г.	2018 г.	Измене- ние (+,-)
III.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1625	1625	0	0,00	0,0037	0,0032	-0,0005
Переоценка внеоборотных активов	1024	1024	0	0,00	0,0023	0,0020	-0,0003
Добавочный капитал (без переоценки)	8779191	8779191	0	0,00	20,02	17,39	-2,63
Резервный капитал	209	406	197	94,26	0,0005	0,0008	0,0003
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5472849	10311879	4839030	88,42	12,48	20,43	7,95
Итого по разделу III	14254898	19094125	4839227	33,95	32,51	37,83	5,32
IV.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	14144850	12514122	-1630728	-11,53	32,26	24,79	-7,46
Отложенные налоговые обязательства	3829009	3908923	79914	2,09	8,73	7,74	-0,99
Оценочные обязательства	3400285	4635666	1235381	36,33	7,75	9,18	1,43
Итого по разделу IV	21374144	21058711	-315433	-1,48	48,74	41,72	-7,02
V.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность	7500295	9401795	1901500	25,35	17,10	18,63	1,52
Доходы будущих периодов	176458	165530	-10928	-6,19	0,40	0,33	-0,07
Оценочные обязательства	545715	752721	207006	37,93	1,24	1,49	0,25
Итого по разделу V	82622468	10320046	2097578	25,51	18,75	20,45	1,70
БАЛАНС	43851510	50472882	6621372	15,10	100	100	-

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Таблица Д.1 – Динамика состава и структура внеоборотных активов АО «ННП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-)	
							2017/ 2016	2018/ 2017
Нематериальные активы	346802	309451	273893	0,97	0,80	0,68	-0,17	-0,12
Нематериальные поисковые активы	0	1302940	1309701	0,00	3,38	3,25	3,38	-0,12
Основные средства	33437813	35154932	36685985	93,83	91,08	91,08	-2,74	0,00
Финансовые вложения	29138	29138	29138	0,08	0,08	0,07	-0,01	0,00
Отложенные налоговые активы	816040	875345	1142613	2,29	2,27	2,84	-0,02	0,57
Прочие внеоборотные активы	1008672	923964	836338	2,83	2,39	2,08	-0,44	-0,32
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего	35638465	38595770	40277668	100	100	100	X	X

Таблица Д.2 – Динамика состава и структура оборотных активов АО «ННП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-)	
							2017/ 2016	2018/ 2017
Запасы	808394	934543	1364918	9,84	10,39	13,39	0,55	3,00
НДС по приобретенным ценностям	144663	30539	64346	1,76	0,34	0,63	-1,42	0,29
Дебиторская задолженность	7247015	8014932	8759131	88,24	89,13	85,91	0,89	-3,21
Денежные средства	307	194	61	0,0037	0,0022	0,00	-0,0016	0,00
Прочие оборотные активы	1208	1760	6758	0,28	0,46	0,07	0,18	-0,07
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего	434502	379400	10195214	100	100	100	X	X

Таблица Д.3 - Динамика состава и структура капитала АО «ННП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-)	
							2017/ 2016	2018/ 2017
Уставный капитал	1625	1625	1625	0,0114	0,0092	0,0085	-0,0022	-0,0007
Переоценка внеоборотных активов	1024	1024	1024	0,0072	0,0058	0,0054	-0,0014	-0,0004
Добавочный капитал (без переоценки)	8779191	8779191	8779191	61,59	49,68	45,9785	-11,90	-3,7042
Резервный капитал	209	406	406	0,0015	0,0023	0,0021	0,0008	-0,0002
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5472849	8888274	10311879	38,39	50,30	54,0055	11,91	3,7055
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ – всего	14254898	17670520	19094125	100	100	100	X	X

Таблица Д.4 – Динамика состава и структура обязательств АО «ННП»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-)	
							2017/ 2016	2018/ 2017
1. Долгосрочные обязательства	14144850	13955343	12514122	47,79	46,65	39,88	-1,15	-6,76
1.1 Заемные средства								
1.2 Отложенные налоговые обязательства	3829009	3865844	3908923	12,94	12,92	12,46	-0,02	-0,46
1.3 Оценочные обязательства	3400285	3457605	4635666	11,49	11,56	14,77	0,07	3,22
2. Краткосрочные обязательства	7500295	7859345	9401795	25,34	26,27	29,96	0,93	3,69
2.1 Кредиторская задолженность								
2.2 Доходы будущих периодов	176458	170889	165530	0,60	0,57	0,53	-0,03	-0,04
2.3 Оценочные обязательств	545715	609025	752721	1,84	2,04	2,40	0,19	0,36
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА– всего	29596612	29918051	31378757	100	100	100	X	X

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Таблица Е.1 – Расчеты показателей наличия источников формирования запасов и затрат

Показатель	2016 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.
СОС	$14254898 - 35638465 = -21383567$	$17670520 - 38595770 = -20925250$	$19094125 - 40277668 = -21183543$
ФК	$(14254898 + 21374144) - 35638465 = -9423$	$(17670520 + 21278792) - 38595770 = 353542$	$(19094125 + 21058711) - 40277668 = -124832$
ВИ	$(14254898 + 21374144 + 8222468) - 35638465 = 8213045$	$(17670520 + 21278792 + 8639259) - 38595770 = 8992801$	$(19094125 + 21058711 + 10320046) - 40277668 = 10195214$

Таблица Е.2 – Расчеты показателей обеспечения запасов источниками формирования

Показатель	2016 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.
Δ СОС	$14254898 - 35638465 - 808394 = -22191961$	$17670520 - 38595770 - 934543 = -21859793$	$19094125 - 40277668 - 1364918 = -22548461$
Δ ФК	$(14254898 + 21374144) - 35638465 - 808394 = -817817$	$(17670520 + 21278792) - 38595770 - 934543 = -581001$	$(19094125 + 21058711) - 40277668 - 1364918 = -1489750$
Δ ОИ	$(14254898 + 21374144 + 8222468) - 35638465 - 808394 = 7404651$	$(17670520 + 21278792 + 8639259) - 38595770 - 934543 = 8058258$	$(19094125 + 21058711 + 10320046) - 40277668 - 1364918 = 8830296$

Таблица Е.3 – Относительные показатели финансовой устойчивости АО «ННП»

Коэффициент	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Ка	$14254898 / 43851510 = 0,33$	$17670520 / 47588571 = 0,37$	$19094125 / 50472882 = 0,38$
Кф.з	$(21374144 + 8222468 - 176458 - 545715) / 43851510 = 0,66$	$(21278792 + 8639259 - 170889 - 609025) / 47588571 = 0,61$	$(21058711 + 10320046 - 165530 - 752721) / 50472882 = 0,60$
Ко.с	$(14254898 - 35638465) / 8213045 = -2,60$	$(17670520 - 38595770) / 8992801 = -2,33$	$(19094125 - 40277668) / 10195214 = -2,08$
Км	$(14254898 - 35638465) / 14254898 = -1,50$	$(17670520 - 38595770) / 17670520 = -1,18$	$(19094125 - 40277668) / 19094125 = -1,11$
Кс	$(8222468 + 21374144) / 14254898 = 2,08$	$(8639259 + 21278792) / 17670520 = 1,69$	$(10320046 + 21058711) / 19094125 = 1,64$

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Таблица Ж.1 – Коэффициенты оборачиваемости (деловой активности)

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение, (+,-)	
				2017/2016	2018/2017
Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала	0,89	1,13	1,26	0,24	0,13
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	3,21	6,01	6,44	2,80	0,43
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,75	3,24	3,36	1,49	0,12
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат	48,26	53,93	51,63	5,67	-2,3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,44	6,78	7,37	3,33	0,59
Период оборота дебиторской задолженности	106,02	53,85	49,53	-52,17	-4,32
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,87	6,73	7,16	0,86	0,43
Период оборота кредиторской задолженности	62,14	54,20	50,98	-7,94	-3,22
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	87 560,90	206 468,29	484 800,19	118 907,39	278 331,90
Фондоотдача основных средств	1,36	1,51	1,72	0,15	0,21

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Таблица 3.1 – Производственные затраты АО «ННП»

Затраты	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Абсолютное отклонение (+,-), тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
Материальные затраты	1487992	5,89	2035437	7,03	2486197	7,95	547445	450760	1,14	0,93
Амортизация	2057461	8,15	1813495	6,26	2173275	6,95	-243966	359780	-1,89	0,69
Затраты на оплату труда	305819	1,21	386714	1,34	643291	2,06	80895	256577	0,12	0,72
Социальные выплаты	4579212	18,13	5377281	18,56	5812730	18,60	798069	435449	0,43	0,03
Прочие затраты	16823497	66,62	19351947	66,81	20138142	64,43	2528450	786195	0,19	-2,38
Итого затрат	25253981	100	28964874	100	31253635	100	3710893	2288761	X	X

