

АННОТАЦИЯ

Козлов М.В. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного предприятия в АО «ННП» – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-517,86 с., 7 ил., 38 таб., библиогр. список – 17 наим., приложение –нет, 12 л. слайдов ,

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки мероприятий по улучшению финансовых результатов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

В дипломном проекте проанализирована организационная структура предприятия АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие». Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

Так же произведен анализ финансово состояния деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ финансовых результатов анализ ликвидности и платежеспособности.

Разработан анализ мероприятий которые помогут предприятию улучшить финансовых результатов.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И РАЗРАБОТКИ МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИ.....	10
1.1 Сущность, виды и формирование финансовых результатов предприятия.....	10
1.2 Анализ финансовых результатов организации.....	14
1.3 Направления повышения финансовых результатов деятельности организации.....	20
1.4 Зарубежный опыт управления финансовыми результатами и повышения эффективности деятельности предприятия.....	24
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АО «НИЖНЕВАРТОВСКОЕ НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩИЕ ПРЕДПРИЯТИЕ»	28
2.1 Краткая характеристика предприятия АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».....	28
2.2 Анализ финансового состояния по данным бухгалтерской отчетности предприятия.....	36
2.2.1 Анализ состава и структуры баланса.....	36
2.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	49
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.....	52
2.2.4 Оценка деловой активности предприятия.....	57
2.2.5 Анализ финансовых результатов.....	59
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ.....	64
3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности.....	64
3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения.....	72
3.3 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия.....	76

3.4 Анализ чувствительности проекта к риску.....	81
ЗАКЛЮЧЕНИ.....	83
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	85

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики эффективность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности выражается в финансовых результатах.

Целью деятельности большинства предприятий является получение прибыли, которая обеспечит предприятию дальнейшее развитие. При этом образующуюся прибыльность следует рассматривать не только основной целью, но и главным условием деловой активности предприятия, как результат его деятельности.

Рассматривая цель деятельности предприятия, нельзя не коснуться и основного принципа деятельности хозяйствующего субъекта, который состоит в стремлении к максимизации прибыли. По этой причине прибыль выступает основным показателем эффективности производства, является источником расширенного воспроизводства, составляет основу экономического развития предприятия, ибо рост прибыли создает финансовую базу для самофинансирования, технического переоснащения его, решения проблем социальных и материальных потребностей коллектива. Поэтому в условиях рынка ориентация хозяйствующих субъектов на получение прибыли является неременным условием успешной предпринимательской деятельности.

Актуальность выбранной темы определяется тем, что показатели финансовых результатов (прибыли) характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия по всем направлениям его деятельности: производственной, сбытовой, снабженческой, финансовой, инвестиционной.

Цель выпускной квалификационной работы — раскрыть основные аспекты анализа финансовых результатов деятельности предприятия (прибыли и рентабельности) и исследовать пути улучшения финансовых результатов деятельности предприятия.

Соответственно поставленной цели в дипломной работе потребовалось решить следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы оценки финансовых результатов деятельности предприятия;
2. провести соответствующий анализ важнейших показателей, отражающих финансовый результат деятельности предприятия;
3. рассмотреть некоторые особенности зарубежного опыта анализа прибыли и рентабельности;
4. дать краткую характеристику АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»
5. на основе полученных результатов анализа дать рекомендации по улучшению финансовых результатов деятельности предприятия.

Объектом исследования является деятельность предприятия АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Структура выпускной квалификационной работы включает в себя введение, три главы с параграфами, заключение, списка литературы и приложения.

Первая глава носит общетеоретический характер. В ней на основе изучения работ отечественных авторов излагается сущность и методика финансового состояния предприятия, и классификация методов и приемов финансового анализа сущность и значение финансового анализа.

Во второй главе на основе данных АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» проведен детальный анализ финансового состояния предприятия в частности анализ платежеспособности и финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности, ликвидности, вертикальный и горизонтальный анализ финансовой отчетности предприятия.

В третьей главе предложены мероприятия по улучшению финансового состояния АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И РАЗРАБОТКИ МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ.

1.1 Сущность, виды и формирование финансовых результатов предприятия

Финансовый результат хозяйственной деятельности организации определяется показателем прибыли или убытка, который формируется в течение календарного года.

Финансовый результат – это показатель хозяйственной деятельности предприятия, увеличения или снижение объема прибыли (убытка) за конкретный промежуток времени.

Анциферова, автор книги, Бухгалтерский финансовый учет считает, что Финансовый результат представляет собой разницу при сравнении сумм доходов и расходов организации. Превышение доходов над расходами означает прирост имущества организации – прибыль, а расходов над доходами, т. е. уменьшение имущества – убыток. Полученный организацией за отчетный год финансовый результат в виде прибыли или убытка соответственно приводит к увеличению или уменьшению капитала организации[1. с.436].

Лытнева, Малявкина и Федорова, авторы книги, Бухгалтерский учет считает, что Финансовый результат деятельности организации представляет собой прибыль или убыток. Бухгалтерская прибыль (убыток) представляет собой финансовый результат, выявленный за отчетный период на основании бухгалтерского учета всех хозяйственных операций организации и оценки статей бухгалтерского баланса по действующим в соответствии с нормативными документами правилам. Финансовый результат в бухгалтерском учете выявляется и отражается ежемесячно[8. с.404].

Абдукаримов и Беспалов , авторы книги, Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур считает, что

Финансовые результаты – это итог работы предприятия, выражающийся в сумме прибыли. [2. с.77].

Финансовый результат деятельности организации за отчетный период (прибыль или убыток) формируют следующие показатели:

- финансовый результат от обычных видов деятельности (прибыль/убыток от продаж);
- прочие доходы и расходы.

Важным финансовым показателем, определяющим способность организации обеспечивать необходимое для ее нормативного развития превышение доходов над расходами является прибыль. Именно прибыль как экономическая категория отражает финансовый результат предпринимательской деятельности организации, выражающийся в целом, в свою очередь, в изменении величины собственного капитала организации за отчетный период.

Финансовые результаты хозяйственной деятельности организации определяются на счетах бухгалтерского учета путем сопоставления доходов и расходов. Величина, получаемая вычитанием из доходов, или выручки, себестоимости реализованной продукции, прочих расходов и убытков, и представляет собой прибыль организации. [3. с.410].

Финансовый результат хозяйственной деятельности организации формируется из двух составляющих:

Реализационный финансовый результат, полученный от продажи продукции, товаров, работ и услуг, а также от хозяйственных операций, составляющих предмет деятельности организации;

Прочий финансовый результат

Для отражения финансовых результатов деятельности организации за отчетный год планом счетов предусмотрена синтетических счетов:

90 "Продажи";

91 "Прочие доходы и расходы";

99 "Прибыли и убытки".

Все выше перечисленные счета имеют накопительный характер в течении отчетного года.

На счете 90 выявляется реализационный финансовый результат от продаж как разница между доходами в виде выручки, отражаемой по кредиту счета 90, и расходами в виде фактической себестоимости проданных продукции, работ и услуг и косвенных налогов и платежей отражаемых по дебиту этого же счета. При этом в расчет принимаются также доходы и расходы от операций, составляющих предмет деятельности организации.

На счете 91 формируется прочий финансовый результат как сальдо доходов (кредит счета 91) и расходов (дебит счета 91) в виде прибыли или убытка [1. с.436].

Доходами организации признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества) ("доходы организации" ПБУ 9/99) [1. с.430].

Не признаются доходами организации поступления от других юридических и физических лиц:

- сумм налога на добавленную стоимость, акцизов, экспортных пошлин и иных аналогичных обязательных платежей;
- по договорам комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т. п.;
- в порядке предварительной оплаты продукции, товаров, работ, услуг;
- авансов в счет оплаты продукции, товаров, работ, услуг;
- задатка;
- в залог, если договором предусмотрена передача заложенного имущества залогодержателю;
- в погашение кредита, займа, предоставленного заемщику.

Расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов и (или) возникновение обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества) ("расходы организации" ПБУ 10/99) [1. с.434].

Не относится к расходам организации выбытие активов:

- в связи с приобретением (созданием) внеоборотных активов (основных средств, незавершенного строительства, нематериальных активов и т. п.);
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, приобретение акций и иных ценных бумаг не с целью перепродажи;
- по договорам комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т. п.;
- в порядке предварительной оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг;
- в виде авансов, задатка в счет оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг;
- в погашение кредита, займа, полученных организацией.

Доходы и расходы организации в зависимости от их характера, условий получения и осуществления, а также от направлений деятельности организации подразделяются на:

- а) доходы и расходы по обычным видам деятельности;
- б) прочие доходы и расходы.

Финансовый результат по счетам 90 и 91 определяется в конце каждого месяца. Выявленный финансовый результат в виде прибыли или убытка ежемесячно списываются как сальдо счетов 90 и 91 на итоговый накопительный счет финансовых результатов 99. Сальдо в виде прибыли списывается с дебита счетов 90 и 91 на кредит счета 99, а сальдо в виде убытков – с кредита счетов 90 и 91 на дебит счета 99.

Установленный порядок ведения бухгалтерского учета доходов и расходов позволяет определять финансовый результат от обычных видов деятельности и от прочей деятельности.

Таким образом, именно счет 99 "Прибыли и убытки" предназначен для выявления окончательных финансовых результатов деятельности организации. Непосредственно на счете 99 отражаются суммы начисленных условного расхода (дохода) по налогу на прибыль постоянного налогового обязательства и постоянного налогового актива, штрафных налоговых и приравненных к ним санкций. Из прибыли, полученной путем сложения результата от продаж с прочем финансовым результатом (так называемой бухгалтерской прибыли), вычисляются суммы условного расхода по налогу на прибыль, постоянного налогового обязательства, штрафных налоговых и приравненных к ним санкций и прибавляется величина постоянного налогового актива. В результате на счете 99 "Прибыли и убытки" формируется чистая (нераспределенная) прибыль или чистый (непокрытый) убыток.

Бухгалтерский учет действий по определению финансового результата проводится с использованием счета 99 "Прибыли и убытки". Согласно "Положению по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" и другим российским стандартам, о которых речь пойдет в главе 22, прибыли и убытки от хозяйственных операций выявляются путем соотнесения доходов и расходов по этим операциям за один и тот же период.

1.2 Анализ финансовых результатов организации

Анализ доходов и прибыли организации проводят поданным формы отчета о финансовых результатах с использованием методов горизонтального и вертикального анализа. При этом сопоставляются абсолютные значения показателей: суммарной величины доходов, выручка от продажи продукции; валовой прибыли; прибыли от продаж; сальдо прочих доходов и расходов;

прибыли до налогообложения; чистой (нераспределенной) прибыли отчетного периода[3. с.424].

В процессе анализа финансовых результатов нужно использовать такие методы, как методы горизонтального и вертикального анализа, метод относительных показателей (оценка рентабельности), метод сравнения (например, с конкурентами), факторный анализ и прочие.

Горизонтальный анализ проводится для того чтобы изучить изменение итоговых показателей бухгалтерского баланса во времени. С помощью этого анализа можно увидеть изменения, которые произошли за предыдущий и предшествующий предыдущему годы, можно понять сложился положительный или отрицательный результат. Для анализа берутся любые два или три периода, это могут быть кварталы или годы. В рамках временного анализа баланса сравниваются значения как абсолютных показателей в денежном выражении, так и относительных показателях в процентах.

Вертикальный анализ баланса можно еще назвать структурным, так как показывает структуру конечных данных бухгалтерского баланса в виде относительных величин. При вертикальном анализе статьи отчетности приводятся в процентах к его итогу. Данный вид анализа показывает изменение статей баланса, например, что произошло с оборотными средствами предприятия, дебиторской, кредиторской задолженностью по сравнению с предыдущими годами. Процентные показатели наглядно показывают насколько произошли отклонения и в какую сторону, для анализа этот способ более удобный, потому, что при расчетах в абсолютных величинах не всегда понятно, насколько ситуация ухудшилась или улучшилась.

При вертикальном анализе итоговую сумму активов (если анализируется баланс) и выручки (при анализе ОФР) принимают за сто процентов, и каждую дальнейшую статью представляют в виде процентной доли от базового значения. Рассчитать процентный показатель можно путем деления каждой строчки по анализируемому году на валюту баланса и умножения на 100%.

В процессе горизонтального и вертикального анализа также нужно обратить внимание на структуру доходов. Которые получены от основной деятельности или заработаны случайным образом.

Кроме того, что разделение финансовых результатов (валовой прибыли, прибыли от продаж, доналоговой прибыли и чистой прибыли) на сумму выручки позволит получить соответствующую маржу. Их можно рассмотреть более детально:

1) Валовая маржа указывает на процент выручки, которая доступна для покрытия операционных и прочих расходов. Более высокая маржа валовой прибыли показывает некоторую комбинацию более высоких цен продукции и более низкую себестоимость продукции. Возможность взимать более высокую цену сдерживается конкуренцией, поэтому валовая маржа зависит от (и, как правило, обратно пропорциональна) конкуренции. Если продукт имеет конкурентное преимущество (например, улучшенный брендинг, лучшее качество, или эксклюзивные технологии), предприятие может взимать больше за него. Что касается расходов, то более высокая валовая маржа может также указывать на то, что компания имеет конкурентное преимущество в формировании себестоимости продукции (преимущество в производственной сфере).

$$\text{Валовая маржа} = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100\% \quad (1)$$

2) Операционная маржа - её можно рассчитать как валовая маржа за вычетом операционных расходов.

$$\text{Операционная маржа} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}} \times 100\% \quad (2)$$

3) Доналоговая прибыль (называемая также прибыль до вычета налогов) её можно рассчитать как операционную прибыль за вычетом процентов и прочих неосновных расходов, поэтому доналоговая маржа отражает свое влияние на рентабельность заемных средств и других (неоперационных) доходов и расходов. Если маржа до вычета налогов растет в результате увеличения неоперационных доходов, то аналитик должен оценить, отражается ли это увеличение

преднамеренное изменение бизнес-фокуса компании и, следовательно, вероятность того, что рост будет продолжаться.

$$\text{Доналоговая прибыль} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Выручка}} \times 100\% \quad (3)$$

4) Чистая прибыль её можно рассчитать, как выручка за вычетом всех расходов. Чистая маржа (маржа по чистой прибыли) учитывает в себя как повторяющиеся, так и разовые компоненты. В общем, чистая маржа с поправкой на несистемные (неосновные и непостоянные) статьи предлагает лучшее представление о потенциальной прибыльности компании в будущем.

$$\text{Чистая маржа} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100\% \quad (4)$$

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

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

Показатели рентабельности измеряют с разных позиций. Общая формула расчета рентабельности:

$$P = \Pi / V \times 100\%, \quad (5)$$

где P – рентабельность;

Π – прибыль предприятия;

V -показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Коэффициенты рентабельности предприятия:

1) Рентабельность собственного капитала определяется с использованием данных о чистой прибыли и собственном капитале фирмы. Подставляя значения прибыли за разные временные интервалы (месяц, квартал, год), можно увидеть

насколько эффективно работал собственный капитал в этот период. Как и любое другое значение, рентабельность собственного капитала высчитывается в процентах, что облегчает проведение анализа, и позволяет сравнивать свои значения с показателями конкурентов.

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} \quad (6)$$

2) Рентабельности внеоборотных активов показывает какую прибыль дают внеоборотные активы предприятия. Так как оценивается эффективность внеоборотных активов, то данный коэффициент показывает степень эффективности использования долгосрочных фондов предприятия, таких как здания, сооружения и т.д.

$$\text{Рентабельность внеоборотных активов} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость внеоборотных активов}} \quad (7)$$

3) Рентабельность оборотных активов рассчитывается через отношение чистой прибыли (прибыль минус налоги) к оборотным активам. Коэффициент показывает возможности предприятия в генерации достаточного объема прибыли по отношению к среднее значение оборотным активам. Чем больше финансовый коэффициент, тем более эффективно используются оборотные активы.

$$\text{Рентабельность оборотных активов} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение оборотных активов}} \quad (8)$$

4) Коэффициент рентабельности активов показывает результативность функционирования менеджеров предприятия и эффективности принимаемых решений руководством и собственниками предприятия (организации).

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение за период всех активов}} \quad (9)$$

5) Рентабельность основной деятельности – это способность организации управлять финансами (покрывать расходность доходностью), а также их накопление. Рентабельность основной деятельности отражает конечный результат деятельности.

$$\text{Рентабельность основной деятельности} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Издержки}} \quad (10)$$

6) Рентабельность продаж по чистой прибыли рассчитывается как частное от деления чистой прибыли на выручку, умноженное на 100%.

$$\text{Рентабельность продаж (по чистой прибыли)} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} \quad (11)$$

7) Рентабельность продаж по прибыли от продаж определяется как отношение валовой прибыли к выручке от основной деятельности. Коэффициент показывает удельный вес прибыли до выплаты процентов и налогов.

$$\text{Рентабельность продаж (по чистой прибыли)} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \quad (12)$$

Также к финансовым показателям рентабельности можно отнести окупаемость собственного капитала, окупаемость активов, коэффициент реинвестирования, коэффициент стабильности экономического роста за счет прибыли и прочие. Выбор определенных показателей может зависеть от целей анализа и его контекста.

Этапы анализа финансовых результатов и отображение этих этапов в отчете аналитика могут быть следующим:

- 1) Определение общей ситуации на предприятии (в организации), и также в отрасли и экономике.
- 2) Изучение динамики прибыли в течение периода исследования
- 3) Определение качества финансового результата (прибыли)
- 4) Проведение вертикального анализа отчета о финансовых результатах
- 5) Определение показателей рентабельности
- 6) Сравнение с конкурентами
- 7) Оценка влияния издержек обращение на прибыль
- 8) Измерение влияния цен реализуемых товаров на прибыль
- 9) Изменение объёма товарооборота
- 10) Изменение эффективности использования ресурсов
- 11) Обоснование выводов и рекомендаций

1.3 Направления повышения финансовых результатов деятельности организации

В нынешних рыночных условиях прибыль показывает эффективность функционирования предприятия. Данная проблема приобрела актуальность с развитием рыночной экономики.

Прибыль - это часть выручки, которая остается после возмещения всех затрат на производство и сбыт продукции.

В современных условиях рыночной экономики прибыль является одним из основных источников накопления и пополнения доходной части государственного и местного бюджетов; основным финансовым источником развития предприятия, его инвестиционной и инновационной деятельности, и также источником удовлетворения материальных интересов членов трудового коллектива и собственника предприятия.

На величину прибыли (дохода) которая существенно влияет на объем выпускаемой продукции, так и ее ассортимент, качество, величину себестоимости, совершенствования ценообразования и других факторов. В свою очередь прибыль воздействует и на такие показатели, как рентабельность, платежеспособность предприятия и другие.

Общая величина прибыли предприятия (валовая прибыль) состоит из трех частей:

прибыли от реализации продукции - как разницы между выручкой от реализации продукции (без учета НДС и акцизного сбора) и ее полной себестоимостью;

прибыли на реализацию материальных ценностей и другого имущества (это разница между ценой их продажи и затратами на их приобретение и реализацию). Прибыль от реализации основных фондов будет представлять разницу между выручкой от продажи, остаточной стоимостью и затратами на демонтаж и реализацию;

прибыли от внереализационных операций, то есть операций, непосредственно не связанных с основной деятельностью предприятия (доходы по ценным бумагам, от долевого участия в совместных предприятиях; сдачи имущества в аренду; превышение суммы полученных штрафов над уплаченными и др.).

Каждое предприятие стремится к увеличению финансовых результатов своей деятельности, так как значительная часть прибыли расходуется на дальнейшее производство, совершенствование его технологий, выплаты заработной платы рабочим, и относительно небольшая часть выступает в качестве чистой прибыли предприятия. Именно поэтому вопрос о увеличении финансовых результатов деятельности имеет важную роль в производственной политике предприятия. На размеры прибыли влияют внешние и внутренние факторы. На рисунку 1.1 показаны факторы, влияющие на прибыль предприятия.

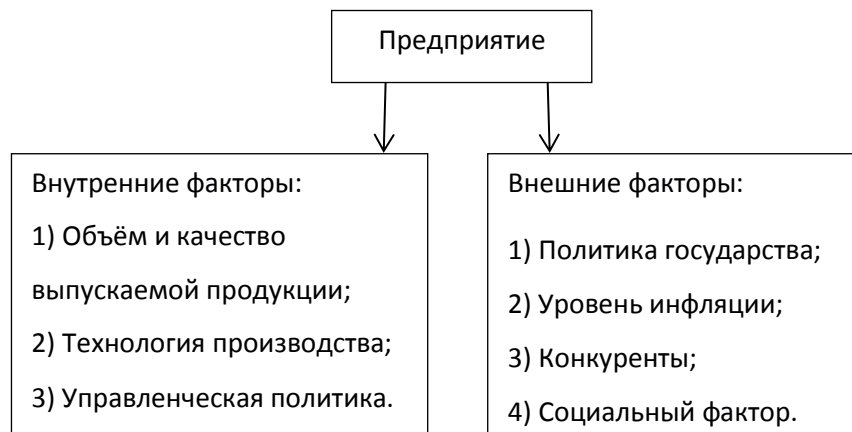


Рисунок 1.1 - Внутренняя и внешняя среда предприятия

Существует несколько способов повышения финансовых результатов деятельности предприятия. Рассмотрим самые применяемые в России способы:

1 способ – повышение качества производимой продукции. Данный способ может быть достигнут при помощи внедрения новых технологий производства, использования новых видов сырья и материалов, автоматизации производственного процесса, преобразованию управленческой стратегии производством.

2 способ – увеличение объёмов выпускаемой продукции. Реализация данного способа возможна при помощи улучшения технологий производственного процесса, и так же привлечения дополнительных инвестиций в производство.

3 способ – использование новых видов сырья и материалов. Реализация этого способа подразумевает непосредственное внедрение в производство новых видов сырья и материалов, полученных предприятием от поставщиков.

4 способ – автоматизация производственного процесса. Реализация этого способа достигается за счёт замены ручного труда рабочих машинным трудом; участие человека при использовании данного способа сводится к минимуму (рабочий только обеспечивает условия для нормальной работы машины).

5 способ – расширение рынков сбыта. Это поиск новых потребителей на производимую продукцию путём использования рекламы и поиска новых поставщиков.

6 способ – рациональное использование ресурсов. В данном способе подразумевается экономия используемого сырья и материалов при производстве продукции.

На практике редко встречается каждый способ в чистом виде: довольно часто предприятия используют в целях повышения результатов своей финансовой деятельности не один, а сразу несколько способов, что значительно улучшает ситуацию на предприятии. В качестве примера можно привести, политика внедрения новых видов сырья и материалов часто сопровождается с автоматизацией производства, а повышение качества производимой продукции зачастую сопровождается расширением рынка сбыта. Так же увеличение объёмов производимой продукции нередко может быть связано с рационализацией использования имеющихся ресурсов.

По результатам проведённого исследования названных способов была составлена следующая таблица:

Таблица 1.1 - Достоинства и недостатки способов повышения финансовых результатов деятельности предприятия.

№ способа	Название способа.	Достоинства способа	Недостатки способа.
№1.	Повышение качества производимой продукции.	- повышение спроса на продукцию; - повышение прибыли.	-
№2.	Увеличение объёмов выпускаемой продукции.	- повышение прибыли достигается за счёт увеличения объёмов выпускаемой продукции.	- эффективен только в случае монополии на рынке (в условиях конкуренции предприятие несёт убытки).
№3.	Использование новых видов сырья и материалов.	- минимизация затрат, связанных с обработкой сырья; - экономия сырья; - повышение прибыли.	- возможно увеличение расходов на обработку сырья; - снижение прибыли предприятия.
№4.	Автоматизация производственного процесса.	- снижение количества ошибок производства; - уменьшение затрат на выплату заработной платы рабочим. - повышение прибыли.	- допущение ошибок в производстве, в результате – снижение прибыли.
№5.	Расширение рынков сбыта.	- повышение спроса на товар; - привлечение дополнительных капиталов и инвестиций в производство; - повышение прибыли.	- возможна ситуация, при которой предприятие не сможет обеспечить необходимый объём выпускаемой продукции; - падение спроса; - уменьшение прибыли.
№6.	Рациональное использование ресурсов	- экономия ресурсов; - минимизация затрат на ресурсы; - повышение объёмов производимой продукции; - повышение прибыли.	-

Проанализировав данные таблицы, можно сделать ряд выводов:

многие способы имеют одинаковые положительные стороны: увеличение спроса, повышение качества производимой продукции, минимизация затрат;

наименее безопасными являются первый и шестой способы, так как они не имеют явных минусов;

в ситуации монопольного рынка наиболее эффективным является второй способ – увеличение объёмов выпускаемой продукции;

несмотря на возможные риски, эффективными являются способы использования новых видов сырья и материалов, автоматизации производства, расширения рынка сбыта.

так как в чистом виде приведенные способы встречаются крайне редко, то наиболее эффективно взаимодействуют между собой способы: повышение качества производимой продукции и расширение рынка сбыта; рациональное использование ресурсов и увеличение объемов выпускаемой продукции; использование новых видов сырья и материалов и автоматизация производства; увеличение объемов выпускаемой продукции и расширение рынков сбыта.

Каждое предприятие самостоятельно выбирает способы и совокупность и способов повышения финансовых результатов своей деятельности, в зависимости от своих производственных и технологических возможностей, размера капитала, скорости достижения желаемых результатов, возможности привлечения в свой производственный процесс дополнительных средств и техники.

1.4 Зарубежный опыт управления финансовыми результатами и повышения эффективности деятельности предприятия

В нынешних условиях рыночной экономики управление финансовыми результатами занимает центральное место в жизни хозяйствующих субъектов. Финансовое состояние характеризуется обеспечением финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразным их размещением и эффективным использованием. Назначение управления финансовыми результатами – своевременно находить и исправлять недостатки в развитии предприятия, выявлять резервы для повышения финансового состояния предприятия и обеспечения финансовой устойчивости ее деятельности.

Практический интерес к разработкам на данную тему определено тем, что эффективная система управления финансовыми результатами – это один из факторов, который определяет перспективу развития предприятия,

рыночную стоимость.

Изучение разных методов, приемов при анализа финансовых результатов, их применение в условиях нынешней рыночной экономики – новое и перспективное направление экономических исследований. В нынешних условиях централизованного управления, в котором отсутствует рыночных механизмов и относительной обособленности российской экономики от мирового хозяйства разработка методов, приемов анализа финансовых результатов не показала практического интереса. Недостаток практического опыта использования типичных для мирового хозяйства методов регулирования финансовых результатов которая может отразится на корректности принимаемых решений, что, несомненно, сдерживает развитие экономического потенциала, как отдельных предприятий, так и на экономики любой страны в целом. При переходе российской экономики к рынку и ее более полную интеграции в системе мирового хозяйства практически непригодных для многих ранее разрабатываемых методов регулирования финансовых результатов создавших серьезную потребность в изучении опыта зарубежных стран, которая позволит разработать новые подходы и методики разработки финансового анализа.

Обобщённая оценка деятельности организации дается на основе таких результирующих финансовых показателей, как прибыль – абсолютный показатель и рентабельность – относительный показатель.

Прибыль и рентабельность который отражают эффективность процесса производства. Прибыль – это, с одной стороны, основной источник финансирования деятельности предприятия, а с другой стороны – источник доходов бюджетов различных уровней. В ст.50 ГК РФ указано, что извлечение прибыли является основной целью деятельности коммерческих организаций.

Анализ формирования, распределения и использования прибыли который состоит из следующих этапов:

- 1.Анализируется бухгалтерская прибыль (убыток) по составу и динамике;

- 2.Анализируется бухгалтерская прибыль (убыток) по составу и динамике;
- 3.Проводится факторный анализ прибыли (убытка) от продаж;
- 4.Анализируются причины отклонения по таким составляющим прибыли;
- 5.Как проценты к получению и уплате, прочие операционные доходы и расходы и т.п.;
- 6.Анализируется формирование чистой прибыли (убытка) и влияние налоговых регуляторов и налога на прибыль, сумм штрафных санкций по расчетам с бюджетом;
- 7.Анализируется использование прибыли на капитализацию и потребление;
- 8.Дается оценка эффективности распределения прибыли на капитализацию и потребление;
- 9.Разрабатываются предложения к составлению финансового плана.
- 10.Изучение динамики финансовых результатов по составляющим ее элементам позволит решить ряд задач:
- 11.Оценить конкурентные позиции организации; так, рост прибыли от продаж свидетельствует о повышении конкурентоспособности организации и ее продукции;
- 12.Оценить стратегию управления активами организациями; так, снижение прибыли от продаж при одновременном увеличении операционных доходов может означать сокращение основного вида деятельности наряду с увеличением операций, связанных с передачей имущества в аренду или продажей активов;
- 13.Дать оценку «качества».

Рентабельность является относительным показателем деятельности предприятия, характеризующий размер прибыли, приходящейся на рубль потребляемых ресурсов.

В процессе анализа состава и динамики балансовой прибыли необходимо изучить состав прибыли от обычной деятельности, ее структуру, динамику выполнения плана за отчетный год. При изучении динамики прибыли необходимо учитывать.

Поскольку рентабельность является обобщающим показателем, характеризующим эффективность функционирования организации, то встает задача определения влияния на данный показатель факторов, оценивающих количественную и качественную стороны деятельности организации.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АО «НИЖНЕВАРТОВСКОЕ НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩИЕ ПРЕДПРИЯТИЕ»

2.1 Краткая характеристика предприятия АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» (ННП) ведет разработку отдаленных нефтяных и газовых месторождений в Ханты-Мансийском автономном округе - Югре. ННП было основано в 1999 году путем реорганизации одного из старейших нефтедобывающих предприятий — Нефтегазодобывающего управления «Нижневартовскнефть» имени Ленина. НК «Роснефть» контролирует 100% акций Нижневартовского нефтегазодобывающего предприятия.

Предприятие владеет лицензиями на разработку Пермьяковского, Хохряковского, Колик-Еганского, Окуневского, Чехлонейского, Хохловского, Ван-Еганского, Ай-Еганского, Кошильского, части Мегионского, Орехово-Ермаковского и Западно-Ермаковского месторождений. Эти месторождения прошли свой пик добычи, что требует от специалистов особого внимания к геологическим вопросам, грамотного и умелого применения современных технологий разработки пластов, таких, к примеру, как зарезка боковых стволов скважин, проведение многостадийных гидроразрывов пласта, реорганизация поддержания пластового давления и третичные методы повышения нефтеотдачи.

С момента своего создания ННП показало себя как стабильное и успешно развивающееся предприятие, в числе приоритетов которого - увеличение объемов добычи, совершенствование нефтедобывающих технологий и внедрение инновационных методов производства.

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 2000 году из скважин ОАО "ННП" добыто 4392,5 тыс. тонн нефти. Сверхплановая добыча составила 192 тыс. тонн. На 1 января 2001 г. 954 скважины давали нефть, из них фонтанным способом-4, электро-центробежными насосами - 465, штанговыми глубинными насосами - 454, струйными насосами - 31. Основную долю добываемой продукции -98,8 %, от общей добычи ОАО получает из скважин, оборудованных мех. способом, в т.ч. : УЭЦН – 47.7%, УШГН –48,8%, СНУ –2,3%.

Фактический объем добычи нефти по месторождениям за 2008 год составил 1162,8 тыс.т, что на 84,4 тыс.т ниже объема добычи 2007 года (7,1 % от добычи 2007 года). По состоянию на 01.01.2009 с начала разработки добыто 33514,27 тыс.т нефти, что составляет 68,8 % от начальных извлекаемых запасов (НИЗ), темп отбора – 3,6 % от НИЗ против 3,4 % в 2007 году. Накопленная добыча жидкости с начала разработки составила 139989,6 тыс.т, водонефтяной фактор – 3,1.

Фактический объем добычи нефти за 2009 год составил 4321,5 тыс.т, что на 362,6 тыс.т ниже объема добычи 2008 года (7,7 % от добычи 2008 года). Добыча жидкости увеличилась на 501,6 тыс. т и равна 28925,2 тыс. т.

По состоянию на 1.01.2010 с начала разработки добыто 105429,6 тыс.т нефти, что составляет 48,6 % от начальных извлекаемых запасов (НИЗ), темп отбора – 2,0 % от НИЗ, против 1,3 % в 2008 году. Добыча жидкости с начала разработки составила 277342,9 тыс.т., годовой водонефтяной фактор – 5,7.

С 2013 года ННП владеет лицензией на разработку части Узунского месторождения в пределах Южно-Узунского лицензионного участка. Извлекаемые запасы Узунского месторождения в пределах разрабатываемого предприятием лицензионного участка составляют свыше 1,5 миллиона тонн нефти. Активная фаза эксплуатационного бурения на однопластовом месторождении началась в 2014 году.

Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие в 2016 году приступило к вводу в промышленную разработку Окуневского месторождения. В ближайших планах начать разработку Хохловского и Вонтерского месторождения.

Отдаленность месторождений, разрабатываемых ННП, от г. Нижневартовска составляет от 60 до 300 километров. Поэтому работа на участках организована вахтовым методом. В рабочих общежитиях на промыслах созданы современные комфортные условия для полноценного труда и отдыха.

Накопленный объем добычи нефти ННП с начала разработки месторождений составляет 201,286 миллиона тонн.

Предметом (видами) деятельности Общества являются:

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;

добыча подземных вод, общераспространенных полезных ископаемых (песок и др.);

ведение государственного баланса запасов нефти, газа, конденсата, попутных компонентов и учет совместно с ними залегающих полезных ископаемых в границах лицензионных участков;

обустройство нефтяных и газовых месторождений;

производство товаров народного потребления, продовольствия, продукции производственно-технического назначения, оказание услуг населению;

производство топографо-геодезических и картографических работ в составе маркшейдерских работ;

транспортная деятельность, в том числе:

перевозка грузов, пассажиров, ремонт и техническое обслуживание автотранспортных средств;

перевозка опасных грузов;

производство, ремонт и прокат оборудования на региональном и межрегиональном уровнях;

материально-техническое обеспечение нефтяного производства;

инвестиционная деятельность, включая операции с ценными бумагами;

управление всеми принадлежащими Обществу акциями акционерных обществ и иными ценными бумагами;

выполнение проектных и строительно-монтажных работ, производство строительных материалов, конструкций и изделий;

ремонт и содержание внутрипромысловых и межпромысловых автомобильных дорог и дорог общего пользования;

ведение аварийных, восстановительных и спасательных работ;

выполнение изыскательских, проектных, строительно-монтажных, научно-исследовательских, опытно-конструкторских, технологических, инжиниринговых и других работ;

организация выполнения заказов и поставок для государственных нужд и региональных потребителей производимой продукции;

изучение конъюнктуры рынка товаров и услуг, проведение исследовательских, социологических и иных работ;

организация рекламно-издательской деятельности, проведение выставок, выставок - продаж, аукционов;

посредническая, консультационная, маркетинговая деятельность, другие виды деятельности;

оказание услуг связи;

внешнеэкономическая деятельность, осуществление экспортно- импортных операций;

благотворительная, культурно-просветительная и иная некоммерческая деятельность;

обеспечение экономической безопасности Общества, сохранение его собственности, защита коммерческой тайны;

осуществление любых иных видов деятельности, не запрещенных российским законодательством.

Организационно-правовой статус

«Нишневартовское нефтегазодобывающее предприятие» зарегистрировано в виде акционерного общества (АО).

Акционерным обществом (АО) - признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу.

АО «ННП» учреждено на неограниченный срок деятельности 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 общей юрисдикции, арбитражном суде и третейском суде.

АО «ННП» владеет лицензией, дающей право на виды деятельности: эксплуатация нефтегазодобывающих производств (эксплуатация нефтегазодобывающих скважин, в том числе деятельность по их техническому обслуживанию, повышению нефтеотдачи пластов, ликвидации открытых нефтегазовых фонтанов; эксплуатация систем сбора нефти, газа, газового конденсата, подготовка этого сырья до товарных кондиций; эксплуатация систем поддержания пластового давления и воздействия на пласты).

Структура организации.

В теории под структурой понимается – состав и соотношение его внутренних звеньев: цехов, участков, отделов, лабораторий и других подразделений, составляющих единый хозяйственный объект. Различают общую, производственную и организационную структуру управления предприятием.

Организационная структура АО «ННП» является линейно-функциональной. Эта структура управления основывается на функциональном разделении полномочий руководителей и линейном подчинении определенных специалистов (работников) соответствующим функциональным руководителям. Организационная структура предприятия представлена в приложение А.

Достоинство этой структуры управления заключается в том, что обеспечивается однозначное и оперативное руководство по каждому виду работ (высокая компетентность функциональных подразделений). Недостатком является повышение степени обособленности работников различных функциональных подразделений и служб, вынесение всех вопросов их взаимодействия на уровень руководителя организации (длительная процедура принятия решений, снижена ответственность, больше несогласованности в решениях).

Для обеспечения деятельности предприятия созданы органы управления: Общее собрание акционеров и единоличный исполнительный орган - генеральный директор. Высшим органом управления является Общее собрание акционеров. Руководство текущей деятельностью предприятия осуществляется генеральным директором. 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:

- Заместитель генерального директора по геологии и разработке;
- Директор по эксплуатации месторождений;
- Заместитель генерального директора по инфраструктуре и производству;
- Заместитель генерального директора по планированию, управлению эффективностью и контролю;
- Заместитель генерального директора по управлению персоналом;
- Заместитель генерального директора по безопасности.

В подчинении вышеуказанных лиц находятся 10 Департаментов:

Департамент разработки, Департамент добычи нефти, Технический департамент, Департамент капитального строительства, Департамент

Материально - технического обеспечения и транспорта, Департамент экономики, Департамент финансов и налогового планирования, Департамент ОТ, ПБ и ООС, Департамент КРС БЕ Восток, Департамент капитального строительства БЕ Восток.

Отраслевые особенности функционирования организации.

Объект исследования является предприятие ОАО «ННП» является типичным представителем нефтяной и газовой отрасли.

АО «ННП» старается улучшить экологическую безопасность и осуществляет постоянный контроль состояния водоемов, почв, сточных вод и иных параметров на всех территориях добычи. Также «ННП» специализируется на бурении скважин по специальной - безамберной технологии, создает очистные сооружения для сточных вод.

Объемы добычи нефти в АО «ННП» с начало разработки составляют 128,87 млн тонн.

Отдаленность месторождений, разрабатываемых ННП, от г. Нижневартовска составляет от 60 до 300 километров. Поэтому работа на участках организована вахтовым методом. В рабочих общежитиях на промыслах созданы современные комфортные условия для полноценного труда и отдыха.

Месторождения, разрабатываемые АО «ННП», интегрированы в региональную транспортную инфраструктуру. Поставки нефти на экспорт и внутренний рынок осуществляются по магистральному трубопроводу АК «Транснефть».

Особенности технологии производства.

Добыча нефти - сложный последовательный процесс, начинающийся с геологоразведки, бурения и обустройства скважин, их дальнейшего ремонта и

обслуживания, затем очистки извлеченной сырой нефти от примесей воды, серы парафина, обработки до нужного состояния и т.п.

Производственными процессами в нефтедобыче являются следующие:

- Исследование скважин и пластов;
- Подземный и капитальный ремонт скважин;
- Комплексная подготовка и перекачка нефти;
- Поддержание пластового давления;
- Непосредственно извлечение нефти из пласта.

Бурение скважин - до сих пор единственный способ достичь залежей нефти. После бурения скважины из - за высокого давления скопившихся газо- и нефтеносных смесей внутри полости в земной коре, нефть обычно начинает фонтанировать из глубины сама.

Существуют три, самых распространенных, способа добычи нефти:

- Фонтанный - самый старый и простой способ добычи;
- Насосный;
- Газлифтный.

Добыча нефти состоит из 3 - х этапов:

Поступление нефти скважине создается искусственно создаваемым давлением в пласте;

Поступление нефти из места вокруг и из забоя скважины до ее устья на поверхность земли - подъем нефти и извлечение;

Собирание нефти и смешанных с ней газов и воды, их сепарация, извлечение из нефти минеральных солей и примесей, извлечение и сбор попутного нефтяного газа. В таблице 2.1 представлена добыча нефти , углеводы и газового конденсата.

Таблица 2.1 Добыча нефти АО «ННП» за 2016-2018.

Показатель	Единица измерения	Год		
		2016	2017	2018
Углеводы	млн бар нефт.эквивалент	41,500	39,520	39,790
Нефть	млн.барр.	32,740	32,740	32,740
Газовый конденсат	млн.т	0,000	0,000	0,000

2.2 Анализ финансового состояния по данным бухгалтерской отчетности предприятия

2.2.1 Анализ состава и структуры баланса

Анализ финансово-хозяйственной деятельности играет важную роль в повышении экономической эффективности деятельности организации, в её управлении, в укреплении её финансового состояния. Он представляет собой экономическую науку, которая изучает экономику организаций, их деятельность с точки зрения оценки их работы по выполнению бизнес-планов, оценки их имущественно-финансового состояния и с целью выявления неиспользованных резервов повышения эффективности деятельности организаций.

Анализируя финансовую отчетность, можно использовать различные методы (и логические, и формализованные). Но к наиболее часто используемым методам финансового анализа относятся горизонтальный и вертикальный анализ. Анализ финансово-экономического состояния АО «Самотлорнефтегаз» следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса.

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

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

Анализ финансового состояния предприятия следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива и пассива баланса. Оценка динамики состава и структуры актива баланса: горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности предприятия. Анализ активов приведен в таблице 2.2-2.3.

Таблица 2.2 – Динамика активов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2017/2018		
1 Внеоборотные активы	19 710 606	35 638 465	38 595 770	15 927 859	2 957 305	180,81	108,3
2 Оборотные активы	13 110 955	8 213 045	8 992 801	- 4 897 910	779 756	62,64	109,49
Активы- всего	32 821 561	43 851 510	47 588 571	11 029 949	3 737 061	133,61	108,52

Согласно таблице 2.2 видно, что по сравнению с 2016 и 2017 годами, в 2018 году активы предприятия выросли. Внеоборотные активы увеличились на 2957305 а оборотные активы 779756.

Такая динамика говорит о сохранении на предприятии достаточного минимума внеоборотных активов, сохранении высокого производственного потенциала.

Таблица 2.3 – Структура активов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение (+;-)	
							2017/2016	2018/2017
1 Внеоборотные активы	19 710 606	35 638 465	38 595 770	60,05	81,27	81,10	21,22	- 0,17
2 Оборотные активы	13 110 955	8 213 045	8 992 801	39,95	18,73	18,90	- 21,22	0,17
Активы- всего	32 821 561	43 851 510	47588571	100	100	100	-	-

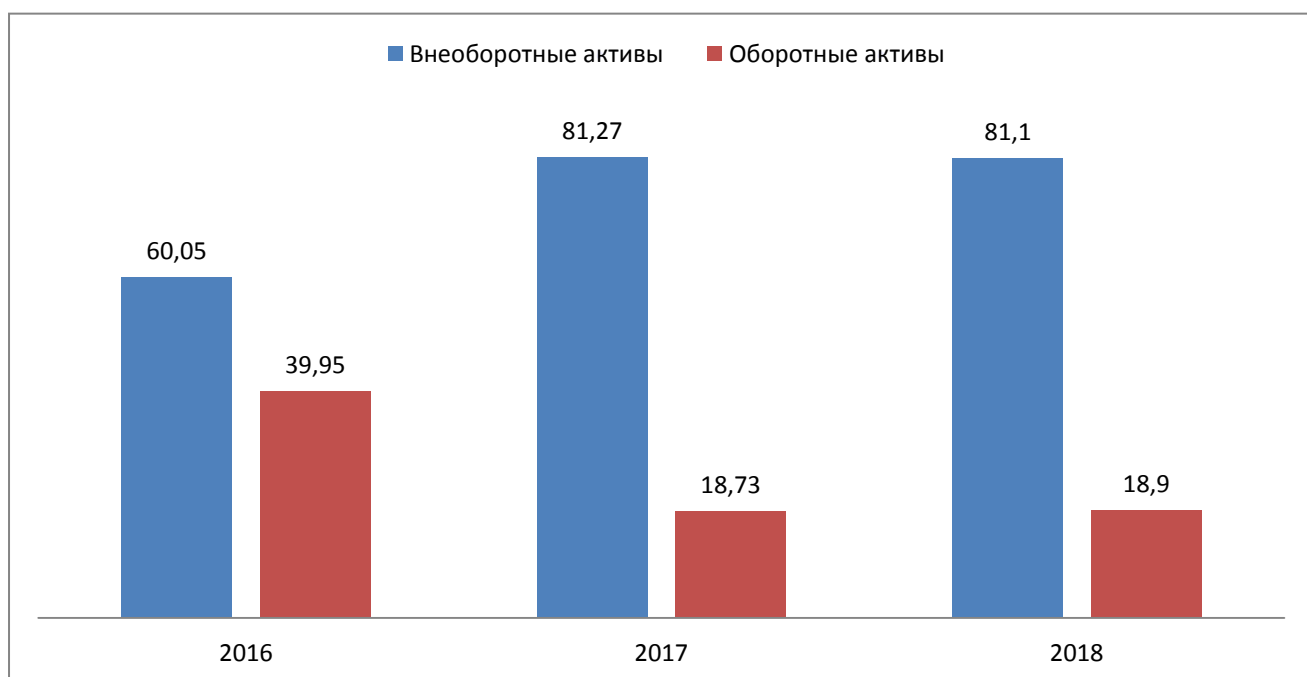


Рисунок 2.1 – Структура и динамика активов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Согласно таблице 2.3 и рисунку 2.1 видно, что внеоборотные активы уменьшились на 0,17% а оборотные активы увеличились на 0,17% году активы предприятия выросли.

Охарактеризуем динамика и структуру внеоборотных активов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» которые приведены в таблице 2.4 -2.5. :

Таблица 2.4 – Динамика внеоборотных активов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
1.1 Нематериальные активы	349 894	346 802	309 451	- 3092	- 37 351	99,12	89,23
1.2 Нематериальные поисковые активы	0	0	1 302 940	0	1 302 940	0	0
1.3 Основные средства	16 987 411	33 437 813	35 154 932	16 450 402	1 717 119	196,84	105,14
1.4 Финансовые вложения	1 304 088	29 138	29 138	- 1 274 950	0	2,23	100

Продолжение таблицы 2.4

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
1.4 Финансовые вложения	1 304 088	29 138	29 138	- 1 274 950	0	2,23	100
1.5 Отложенные налоговые активы	438 293	816 040	875 345	377 747	59 305	186,19	107,27
1.6 Прочие внеоборотные активы	630 920	1 008 672	923 964	377 707	(84 704)	159,87	91,6
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе	19 710 606	35 638 465	38 595 770	15 927 859	2 957 305	180,81	108,3

Из анализа таблицы 2.4 видно, что нематериальные поисковые активы увеличились на 1 302 940, основные средства тоже увеличились на 1 717 119, финансовые вложения не изменились, отложенные налоговые активы увеличились на 59 305 а все остальные показатели уменьшаются.

Таблица 2.5 – Структура внеоборотных активов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение(+;-)	
							2017/2016	2018/2017
1.1Нематериальные активы	349 894	346 802	309 451	1,78	0,97	0,8	- 0,81	- 0,17
1.2Основные средства	16 987 411	33 437 813	35 154 932	86,18	93,83	91,08	7,65	- 2,75
1.3 Финансовые вложения	1 304 088	29 138	29 138	6,62	0,08	0,08	- 6,54	0
1.4 Отложенные налоговые активы	438 293	816 040	875 345	2,22	2,29	2,27	0,07	- 0,02
1.5 Прочие внеоборотные активы	630 920	1 008 672	923 964	3,2	2,83	2,39	- 0,37	- 0,44

Продолжение таблицы 2.5

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение(+;-)	
							2017/2016	2018/2017
I ВНЕОБОРОТ- НЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе	19 710 606	35 638 465	38 595 770	100	100	100	-	-

Из анализа динамики внеоборотных активов видно, что за анализируемые периоды можно сделать вывод, что нематериальных активов уменьшаются на 0,8%, прочие внеоборотные активы – уменьшаются на 2,39%, финансовые вложения не изменились. А все остальные показатели увеличиваются.

Изучение динамики состава, структуры и эффективности использования оборотных активов составляет наиболее важную часть финансового анализа. Это обусловлено большим количеством видов оборотных активов, высокой скоростью их оборачиваемости, приоритетной ролью оборотных активов в обеспечении рентабельности и платежеспособности предприятия.

Проведем оценку динамики изменения оборотных активов для АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Таблица 2.6 – Динамика оборотных активов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
2.1 Запасы	373 472	808 394	934 543	434 922	126 149	216,45	115,6
2.2 Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	92 390	144 663	30 539	52 273	- 114 124	156,58	21,11
2.3 Дебиторская задолженность	7 247 015	7 247 015	8 014 932	0	767 917	100	110,6

Продолжение таблицы 2.6

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
2.4 Денежные средства и денежные эквиваленты	475	307	194	(168)	- 113	64,63	63,19
2.5 Прочие оборотные активы	2 639	12 666	12 593	10 027	- 73	479,95	99,42
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего в том числе	13 110 955	8 213 045	8 992 801	- 4 897 910	779 756	62,64	109,49

Из анализа таблицы 2.6 видно, что запасы увеличились на 126 149, дебиторская задолженность выросла на 767 917 а все остальное уменьшилось.

Таблица 2.7 – Структура оборотных активов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение(+;-)	
							2017/2016	2018/2017
2.1 Запасы	373 472	808 394	934 543	2,85	9,84	10,39	6,99	0,52
2.2 Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	92 390	144 663	30 539	0,7	1,76	0,34	1,06	- 1,42
2.3 Дебиторская задолженность	7 247 015	7 247 015	8 014 932	55,27	88,24	89,13	32,97	0,89
2.3 Дебиторская задолженность	7 247 015	7 247 015	8 014 932	55,27	88,24	89,13	32,97	0,89
2.4 Денежные средства и денежные эквиваленты	475	307	194	0,004	0,004	0,002	0	- 0,002

Продолжение таблицы 2.7

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение(+;-)	
							2017/2016	2018/2017
2.5 Прочие оборотные активы	2 639	12 666	12 593	0,2	0,15	0,14	- 0,05	- 0,01
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего в том числе	13 110 955	8 213 045	8 992 801	100	100	100	-	-

Динамика оборотных активов говорит о преобладании в их общей сумме дебиторской задолженности в 2016г.-55,27%, 2017г.- 88,24% и 2018г.- 89,13%, что является не благоприятным фактором и может вызвать в дальнейшем проблему неплатежей. На производственные запасы приходится: 2,85%, 9,84% и 10,39%. Денежные средства и денежные эквиваленты за данный период составили незначительный удельный вес.

Для общей оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры обязательств (пассива) баланса. Эти позиции рассматриваются на данных бухгалтерской отчетности (ф. №1 и №5).

Пассив состоит из капитал и резервы, долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства.

Таблица 2.8 – Динамика пассивов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
III. Капитал и резервы	24 783 609	14 254 898	17 670 520	- 10 528 711	3 415 622	57,52	123,96
IV. Долгосрочные обязательства	3 473 362	21 374 144	21 278 792	17 900 782	- 95 352	615,37	99,55
V Краткосрочные обязательства	4 564 590	8 222 468	8 639 259	3 657 878	416 791	180,14	105,07

Продолжение таблицы 2.8

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
ИТОГО ПАССИВОВ	32 821 561	43 851 510	47 588 571	11 029 949	3 737 061	133,61	108,52

Согласно таблице 2.8 видно, что по сравнению с 2016 и 2017 годами, в 2018 году пассивы предприятия выросли. Капитал и резервы выросли на 3 415 622, долгосрочные обязательства уменьшились на 95 352, краткосрочные обязательства выросли на 416 791.

Таблица 2.9 – Структура пассивов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение(+;-)	
							2017/2016	2018/2017
III. Капитал и резервы	24 783 609	14 254 898	17 670 520	75,51	32,51	37,13	- 43	4,62
IV. Долгосрочные обязательства	3 473 362	21 374 144	21 278 792	10,58	48,74	44,71	38,16	- 4,03
V. Краткосрочные обязательства	4 564 590	8 222 468	8 639 259	13,91	18,75	18,15	4,84	- 0,6
ИТОГО ПАССИВОВ	32 821 561	43 851 510	47 588 571	100	100	100	-	-



Рисунок 2.2 – Динамика изменений пассивов АО «Низhevартовское нефтегазодобывающее предприятие»

В структуре пассива наибольший удельный вес имеют долгосрочные обязательства в 2017 они составляли 48,74 а в 2018 - 44,71. В 2016 году преобладает капитал и резервы.

Результаты анализа структуры капитала и резервов АО «Низhevартовское нефтегазодо- бывающее предприятие» представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Динамика капитала и резервов АО «Низhevартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
1.1 Уставный капитал	838	1 625	1 625	787	0	193,91	100
1.2 Переоценка внеоборотных активов	1 024	1 024	1 024	0	0	100	100
1.3 Добавочный капитал	2 242 200	8 779 191	8 779 191	6 536 991	0	391,54	100
1.4 Резервный капитал	209	209	406	0	197	100	194,26

Продолжение таблицы 2.10

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2 016	2018/2 017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
1.5 Нераспреде- -нная прибыль	22 539 338	5 472 849	8 888 274	- 17 066 489	3 415 425	24,28	162,41
III. Капитал и резервы	24 783 609	14 254 898	17 670 520	- 10 528 711	3 415 622	57,52	123,96

Из анализа таблицы 2.10 видно, что за 2017-2018 уставный капитал , переоценка внеоборотных активов и добавочный капитал не изменились резервный капитал выросла на 197 также нераспределенная прибыль выросла на 3 415 425

Таблица 2.11 – Структура капитала и резервов АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение (+;-)	
							2017/2016	2018/2017
1.1 Уставны й капитал	838	1 625	1 625	0,003	0,01	0,009	0,007	- 0,001
1.2 Переоце- нка внеобо- ротных активов	1 024	1 024	1 024	0,004	0,007	0,006	0,003	- 0,001
1.3 Добавоч- ный капитал	2 242 200	8 779 191	8 779 191	9,05	61,59	49,68	52,54	- 11,91
1.4 Резерв- ный капитал	209	209	406	0,0008	0,001	0,002	0,0002	0,001
1.5 Нерасп- ределе- нная прибыль	22 539 338	5 472 849	8 888 274	90,94	38,39	50,30	- 52,55	11,91
III. Капи- тал и резервы	24 783 609	14 254 898	17 670 520	100	100	100	-	-

Из таблице 2.11 видно, что за 2018 гг. уставный капитал составил 0,009%, переоценка внеоборотных активов составила 0,006% добавочный капитал составлял 49,68%, резервный капитал составил 0,002% а нераспределенная прибыль составила 50,30% увеличился.

Таблица 2.12 – Динамика долгосрочных обязательств АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
2.1 Заемные средства	0	14 144 850	13 955 343	14 144 850	- 189 507	-	98,66
2.2 Отложенные налоговые обязательства	1 866 513	3 829 009	3 865 844	1 962 496	36 835	205,14	100,96
2.3 Оценочные обязательства	1 606 849	3 400 285	3 457 605	1 793 439	57 320	211,61	101,69
IV Долгосрочные обязательства	3 473 362	21 374 144	21 278 792	17 900 782	- 95 352	615,37	99,55

Из анализа таблицы 2.12 видно, что отложенные налоговые обязательства выросли на 36 835 и оценочные обязательства тоже выросли на 57 320 а заемные средства уменьшились на 189 507.

Таблица 2.13 – Структура долгосрочных обязательств АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение (+;-)	
							2017/2016	2018/2017
2.1 Заемные средства	0	14 144 850	13 955 343	-	66,18	65,58	66,18	(0,6)
2.2 Отложенные налоговые обязательства	1 866 513	3 829 009	3 865 844	53,74	17,91	18,17	- 35,83	0,26
2.3 Оценочные обязательства	1 606 849	3 400 285	3 457 605	46,26	15,91	16,25	- 30,25	0,34

Продолжение таблицы 2.13

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение (+;-)	
							2017/2016	2018/2017
IV Долгосрочные обязательства	3 473 362	21 374 144	21 278 792	100	100	100	-	-

Из таблицы 2,13 видно, что заемные средства уменьшились на 65,58% а отложенные налоговые обязательства увеличились на 18,17% и оценочные обязательства тоже увеличились на 16,25.

Таблица 2.14 – Динамика краткосрочных обязательств АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.					Темп роста	
	Года			Изменение (+;-)		2017/2016	2018/2017
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017		
3.1 Кредиторская задолженность	7 500 295	7 500 295	7 859 345	0	359 050	100	104,79
3.2 Доходы будущих периодов	83 724	176 458	170 889	92 734	- 5 569	210,76	96,84
3.3 Оценочные обязательства	323 888	545 715	609 025	221 827	63 310	168,49	111,6
V Краткосрочные Обязательства	4 564 590	8 222 468	8 639 259	3 657 878	416 791	180,14	105,07

Из анализа таблицы 2.14 видно, что за 2018 год кредиторская задолженность выросла на 359 050 и оценочные обязательства также выросла на 63 310 а доходы будущих периодов уменьшились на 5 569

Таблица 2.15 – Структура краткосрочных обязательств АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

Статьи баланса	Остатки по балансу тыс. руб.			Удельный вес актива в общей величине активов %				
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	Изменение (+;-)	
							2017/2016	2018/2017
3.1 Кредиторская задолженность	4 156 978	7 500 295	7 859 345	91,07	91,22	90,97	0,15	- 0,25
3.2 Доходы будущих периодов	83 724	176 458	170 889	1,83	2,15	1,97	0,32	- 0,18
3.3 Оценочные обязательства	323 888	545 715	609 025	7,10	6,64	7,05	- 0,46	0,41
V Краткосрочные Обязательства	4 564 590	8 222 468	8 639 259	100	100	100	-	-

Из таблицы 2.15 видно, что доходы будущих периодов уменьшились на 1,97% а оценочные обязательства увеличились на 7,05.

А теперь проведем 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:

$$100 \% < \text{Так} < \text{Тв} < \text{Тп},$$

где Тп - темп изменения прибыли;

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

Так - темп изменения активов (имущества) предприятия.

Приведенное соотношение получило название “золотого правила экономики предприятия”: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия.

Темпы изменения за 2016 год:

$$T_{\text{П}}=(3\ 340\ 419/4\ 752\ 557) * 100\% = 70,29\%$$

$$T_{\text{В}}=(35\ 061\ 337/31\ 994\ 256) * 100\% = 109,59\%$$

$$T_{\text{АК}}=(28\ 665\ 620/32\ 108\ 622) * 100\% = 89,28\%$$

$$70,29\% < 109,59\% > 89,28\% < 100\%$$

Темпы изменения за 2017 год:

$$T_{\text{П}}=(4\ 724\ 070/5\ 444\ 212) * 100\% = 86,77\%$$

$$T_{\text{В}}=(31\ 994\ 256/34\ 236\ 313) * 100\% = 93,45\%$$

$$T_{\text{АК}}=(32\ 821\ 561/43\ 851\ 510) * 100\% = 74,85\%$$

$$86,77\% > 93,45\% < 74,85\% < 100\%$$

Темпы изменения за 2018 год:

$$T_{\text{П}}=(5\ 444\ 212/3\ 415\ 622) * 100\% = 159,4\%$$

$$T_{\text{В}}=(34\ 236\ 313/51\ 720\ 307) * 100\% = 66,2\%$$

$$T_{\text{АК}}=(43\ 851\ 510/47\ 588\ 571) * 100\% = 92,1\%$$

$$92,1\% > 66,2\% < 159,4\% > 100\%$$

Таким образом, можно увидеть, что данные соотношения не соответствуют оптимальному.

2.2.2 Финансовая устойчивость АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие»

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

В ходе производственной деятельности на предприятии идет постоянное формирование (пополнение) запасов товарно-материальных ценностей. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные (долгосрочные

и краткосрочные кредиты и займы). Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Для полного отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используются следующие показательных показателей.

Таблица 2.16 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Показатель	2016	2017	2018
1.Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС)	5 073 003	- 21 383 567	- 20 925 250
2.Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (КФ)	8 546 365	- 9 423	353 542
3.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ)	8 546 365	- 9 423	353 542

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

Таблица 2.17 – Показатели обеспеченности запасов источниками формирования АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Показатель	2016	2017	2018
1. Излишек (+) или недостаток (-) СОС. (ΔСОС)	4 699 531	- 22 191 961	- 21 859 793
2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (ΔСД)	8 172 893	- 817 817	- 581 001
3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ΔОИ)	8 172 893	- 817 817	- 581 001

Из таблицы 2.17 определим тип финансовой устойчивости для каждого рассматриваемого отчетного года:

На 2016 год: $\Delta \text{СОС} \geq 0$, $\Delta \text{СД} \geq 0$, $\Delta \text{ОИ} \geq 0$

На 2017 год: $\Delta \text{СОС} < 0$, $\Delta \text{СД} < 0$, $\Delta \text{ОИ} < 0$;

На 2018 год: $\Delta \text{СОС} < 0$, $\Delta \text{СД} < 0$, $\Delta \text{ОИ} < 0$;

Отсюда следует, что в 2017 и в 2018 возникло кризисное финансовое состояние по сравнению с 2016 годам.

Рассмотрим относительные показатели финансовой устойчивости.

Одна из основных характеристик финансово-экономического состояния предприятия - степень зависимости от кредиторов и инвесторов. Владельцы предприятия заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре организации. Заемщики оценивают устойчивость предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

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

Базисными величинами могут быть:

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

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, приведенные в таблице

Для более полной характеристики целесообразно также определить износ или реальную стоимость имущества предприятия.

Таблица 2.18 – Коэффициенты финансовой устойчивости АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Показатель	2016	2017	2018	Нормативное значение
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, $K_{з/с}$	0,17	1,52	1,23	$K_{з/с} < 0,7$
2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств, $K_{д/к}$	0	1,88	1,78	Чем выше показатель, тем меньше текущих финансовых затруднений
3. Коэффициент маневренности, K_m	0,2	- 1,5	- 1,18	$K_m = 0,2... 0,5$.
4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, K_o	0,38	- 2,50	- 2,33	$K_o \geq 0,1$
5. Коэффициент автономии (K_a)	0,77	0,33	0,37	$K_a \geq 0,5$
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$)	0,21	0,66	0,61	$K_{фз} < 0,8$
Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного ($K_{з/ск}$)	0,29	2,08	1,69	$K_{з/ск} < 0,7$

Из таблицы видно, что значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (K_o) за 2017-2018 финансовое состояние предприятия ухудшается Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{з/с}$) не соответствуют нормативу. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств ($K_{д/к}$) в 2017-2018 предприятие будет испытывать меньше текущих финансовых затруднений.

2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

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

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

Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

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

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы:

- структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса, т. е. анализ ликвидности баланса;
- расчет финансовых коэффициентов ликвидности.

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

Для проведения анализа данные актива и пассива баланса группируются по следующим признакам:

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

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

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

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

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

A4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);
 П2 – краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы + прочие обязательства);

П3 – долгосрочные обязательства;

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

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

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее неравенство:

$A1 \geq П1$; наиболее ликвидные активы равны или перекрывают наиболее срочные обязательства;

$A2 \geq П2$; быстрореализуемые активы равны или перекрывают краткосрочные обязательства;

$A3 \geq П3$; медленно реализуемые активы равны или перекрывают долгосрочные активы;

$A4 \leq П4$. постоянные пассивы равны или перекрывают трудно реализуемые активы.

Таблица 2.19 – Сравнение групп активов и пассивов за 2016 год АО

«Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Активы	2016	Пассивы	2016	Абсолютное отклонение	Степень покрытия
A1	475	П1	4 156 978	- 4 156 503	0,00
A2	12 644 618	П2	0	12 644 618	0
A3	465 862	П3	3 473 362	- 3 007 500	0,13
A4	19 710 606	П4	25 191 221	- 5 480 615	0,78

Таблица 2.20 – Сравнение групп активов и пассивов за 2017 год АО

«Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Активы	2017	Пассивы	2017	Абсолютное отклонение	Степень покрытия
A1	307	П1	7 500 295	- 7 499 988	0,00
A2	7 259 681	П2	0	7 259 681	0
A3	953 057	П3	21 374 144	- 20 421 087	0,04
A4	35 638 465	П4	14 977 071	20 661 394	2,38

Таблица 2.21 – Сравнение групп активов и пассивов за 2018 год АО

«Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Активы	2018	Пассивы	2018	Абсолютное отклонение	Степень покрытия
A1	194	П1	7 859 345	- 7 859 151	0,00
A2	8 052 525	П2	0	8 052 525	0
A3	965 082	П3	21 278 792	- 20 313 710	0,05
A4	38 595 770	П4	18 450 434	20 145 336	2,09

В 2016-2018 не выполняется неравенство $A1 > П1$, но выполняется условие $A2 > П2$. Мы видим, что недостаток средств по A1 группе активов компенсируется избытком по A2 группе. Это свидетельствует о том, что предприятие в ближайшее время платежеспособно. Третье условие $A3 > П3$ не выполняется. Это говорит о невозможности прогнозирования платежеспособности. Четвертое условие $A4 < П4$ выполняется только в 2016 году, это свидетельствует о наличии собственных оборотных средств у предприятия. У предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

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

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

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

Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности:

Таблица 2.22 – Относительные показателей ликвидности и платежеспособности
АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Показатель	2016	2017	2018	Нормативное значение
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,87	1	1,04	2 и более
2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	2,77	0,88	0,93	от 0,7 до 1
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00010	0,00004	0,00002	от 0,2 до 0,5
4. Коэффициент восстановления платежеспособности за период, равный шести месяцам			0,008	2
5. Коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам			0,006	2

Коэффициент текущей ликвидности на конец анализируемого периода находится в пределах нормативного значения 1 это говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

В 2016 году коэффициент быстрой ликвидности составлял 2,77, в 2017 году 0,88, в 2018 году 0,93, меньше единицы, следовательно, у АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» плохое финансовое положение.

Показатель абсолютной ликвидности предприятия имеет особенно важное значение для поставщиков материальных ресурсов и банка, кредитующих данное предприятие.

С 2016-2018 год коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,00. Значение коэффициента абсолютной ликвидности оказалось ниже допустимого, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

2.2.4 Оценка деловой активности предприятия

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

Средний срок оборота материальных оборотных средств (в днях):

$$\text{Помз} = 365 / \text{Комз} \quad (13)$$

$$2016 = 365 / 78,98 = 4,62$$

$$2017 = 365 / 41,49 = 8,80$$

$$2018 = 365 / 53,93 = 6,77$$

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

$$\text{Пдз} = 365 / \text{Кодз} \quad (14)$$

$$2016 = 365 / 2,83 = 128,97$$

$$2017 = 365 / 3,44 = 106,10$$

$$2018 = 365 / 6,78 = 53,84$$

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):

$$2016=365/6,60=55,30$$

$$2017=365/5,87=62,18$$

$$2018=365/6,73=54,23$$

Таблица 2.23 – Оценка деловой активности АО «Нижевартовское
нефтегазодобывающее предприятие».

Показатель	2016	2017	2018	Изменение (+;-)	
				2017/2016	2017/2018
1 Оборачиваемость совокупного капитала	1,05	0,89	1,13	- 0,16	0,24
2 Оборачиваемость текущих активов (оборотных активов)	0,36	3,17	6,01	2,81	2,84
3 Оборачиваемость собственного капитала	1,42	1,75	3,24	0,33	1,49
4 Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)	78,98	41,49	53,93	- 37,49	12,44
5 Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,83	3,44	6,78	0,61	3,34
6 Оборачиваемость кредиторской задолженности	6,60	5,87	6,73	- 0,73	0,86
7 Оборачиваемость денежных средств	28 643,02	87 560,90	206 468,29	58 917,88	118 907,39
8 Фондоотдача основных средств	346,25	-	79,39	- 346,25	79,39
9 Производственный цикл	4,62	8,80	6,77	4,18	- 2,03
10 Продолжительность операционного цикла	133,59	114,9	60,61	- 18,69	- 54,29
11 Продолжительность финансового цикла	78,29	52,72	6,38	- 25,57	-46,34

Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала показывает, что в период с 2016-2018 год количество оборотов за период повышается с 1,05- 1,13. Так же повысился коэффициент оборачиваемости оборотных активов с 0,36 - 6,01. Оборачиваемость собственного капитала тоже повысилась с 1,42- 3,24.

Следует отметить, что оборачиваемость дебиторской задолженности выше оборачиваемости кредиторской, что является благоприятным фактором в деятельности предприятия.

2.2.5 Анализ финансовых результатов

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в себя:

- 1) горизонтальный анализ - изучение изменений по каждому показателю за анализируемый период;
- 2) вертикальный анализ - анализ структуры показателей прибыли и их структурной динамики;
- 3) факторный анализ - выявление источников и факторов роста прибыли и их количественную оценку;
- 4) оценку динамики показателей рентабельности.

Показатель финансовых результатов свидетельствует об эффективности деятельности предприятия, рентабельности, на основании этих данных собственники и руководство предприятия определяют перспективы и тенденции развития. Нужно провести вертикальный анализ который представлен в таблице 2.24 .

Таблица 2.24 – Динамика финансовых результатах

Статья	2016	2017	2018	Изменение 2017 - 2016		Изменение 2018 - 2017	
				тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
Выручка от реализации	31 994 256	34 236 313	51 720 307	2 242 057	107	17 483 994	151,07
Себестоимость продаж	25 166 177	26 408 667	41 736 018	1 242 490	104,94	15 327 531	158,04
Валовая прибыль (убыток)	6 828 079	7 827 646	9 984 289	999 567	114,64	2 156 638	127,55
Коммерческие расходы	116 018	87 113	1 791 284	- 28 905	75,09	- 1 704 171	2056,28
Управленческие расходы	710 194	782 922	1 409 022	- 72 728	110,24	- 626 100	179,97

Продолжение таблицы 2.24

Статья	2016	2017	2018	Изменение 2017 - 2016		Изменение 2018 - 2017	
				тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
Прибыль (убыток) от продаж	6 001 867	6 957 611	6 783 983	955 744	115,92	- 173 628	97,5
Доходы от участия в других организациях	3 296	3 485	0	189	105,73	- 3 485	-
Проценты к получению	98 601	59 185	0	- 39 416	60,02	- 59 185	-
Проценты к уплате	153 347	205 202	2 167 325	51 855	133,82	1 962 123	1056,19
Прочие доходы	208 338	197 028	347 590	- 11 310	94,57	150 562	176,42
Прочие расходы	394 121	414 023	871 283	19 902	105,05	457 260	210,44
Прибыль (убыток) до налогообложения	5 764 634	6 598 084	4 092 965	833450	114,46	- 2 505 119	62,03
Текущий налог на прибыль	879 354	1 137 820	716 228	258 466	129,39	421 592	62,95
вт.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	114 944	171 236	80 835	26 292	148,97	- 90 401	47,21
Изменение отложенных налоговых обязательств	225 771	131 613	36 835	- 94 158	58,29	- 94 778	27,99
Изменение отложенных налоговых активов	62 049	88 268	59 305	26219	142,26	- 28 963	67,19
Прочее	126 610	27 293	16 415	99 317	21,56	10 878	60,14
Чистая прибыль (убыток)	4 724 070	5 444 212	3 415 622	720 142	115,24	-2 028 590	62,74

Из таблицы 2.24 видно, что в 2018 году выручка от реализации выросла на 17 483 994, валовая прибыль (убыток) тоже выросла на 2 156 638, прочие доходы выросли на 150 562, текущий налог на прибыль увеличился на 421 592.

Финансовые результаты могут измеряться относительными и абсолютными показателями. Наиболее объективными в условиях инфляции становятся

относительные показатели и уровень рентабельности, которые характеризуют размер прибыли с каждого рубля средств, вложенных предприятием.

Таблица 2.25 – Оценка рентабельности АО «Нишневартовское нефтегазодобывающее предприятие».

Показатель	2016	2017	2018	Изменение (+;-)	
				2017/2016	2018/2017
1 Рентабельность собственного капитала	0,21	0,28	0,21	0,07	- 0,07
2 Рентабельность внеоборотных активов	0,25	0,20	0,09	- 0,05	- 0,11
3 Рентабельность оборотных активов	0,41	0,51	0,40	0,1	- 0,11
4 Рентабельность активов	0,16	0,14	0,07	- 0,02	- 0,07
5 Рентабельность основной деятельности (производства)	0,23	0,25	0,15	- 0,02	- 0,1
6 Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	0,15	0,16	0,07	0,01	- 0,09
7 Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	0,19	0,20	0,13	0,01	- 0,07

В 2016-2017 произошло повышение рентабельности собственного капитала. Это говорит о том, что новые инвестиции в предприятие обеспечивают большую прибыль на собственный капитал, чем предыдущие инвестиции. В период 2017-2018 года рентабельность снизилась на 0,07.

В 2016-2017 года рентабельность внеоборотных активов снизилась, и в 2018 году она снизилась на 0,11, что свидетельствует о понижении эффективности их использования.

В 2016 году рентабельность оборотных активов составила 0,41, а в 2017 году 0,51. Повышение данного показателя означает что предприятие эффективно. Однако в 2018 произошло снижение показателя на 0,40, что может свидетельствовать о снижении эффективности использования оборотных средств. С 2016-2017 года рентабельность актива понизилась на 0,14, а в 2018 году показатель уменьшился и составил 0,07. Уменьшение уровня рентабельности активов может свидетельствовать об снижении уровня спроса на продукцию предприятия и о перенакоплении активов.

Для анализа финансовых результатов также можно рассчитать следующие показатели моржа:

- Валовая моржа
- Операционная моржа
- Доналоговая прибыль
- Чистая моржа

Валовая моржа - это процент от всего объема выручки, оставшейся после переменных затрат.

$$2016)(7\ 066\ 621/31\ 994\ 256) * 100\% = 22\%$$

$$2017)(7\ 824\ 537/34\ 236\ 313) * 100\% = 23\%$$

$$2018)(9\ 984\ 289/51\ 720\ 307) * 100\% = 19\%$$

Из анализа валовой моржи следует, что предприятие получило больше прибыли в 2017 году

Операционная моржа - это отношение операционной прибыли предприятия к его доходу.

$$2014)(5\ 938\ 238/31\ 994\ 256) * 100\% = 19\%$$

$$2015)(6\ 957\ 611/34\ 236\ 313) * 100\% = 20\%$$

$$2016)(6\ 783\ 983/51\ 720\ 307) * 100\% = 13\%$$

Из анализа операционной моржи следует, что предприятие получило больше прибыли в 2017 году

Доналоговая прибыль - рассчитывается как операционная прибыль за вычетом процентов и прочих неосновных расходов

$$2016)(5\ 746\ 938/31\ 994\ 256) * 100\% = 19\%$$

$$2017)(6\ 598\ 084/34\ 236\ 313) * 100\% = 20\%$$

$$2018)(4\ 092\ 965/51\ 720\ 307) * 100\% = 8\%$$

Из анализа доналоговой прибыли следует, что в 2017 году предприятие имеет высокий доход от продаж.

Чистая моржа - это отношение чистой прибыли предприятия к его выручке.

$$2016)(4\ 752\ 557/31\ 994\ 256) * 100\% = 15\%$$

$$2017)(5\ 444\ 212/34\ 236\ 313) * 100\% = 16\ \%$$

$$2018)(3\ 415\ 622/51\ 720\ 307) * 100\% = 7\ \%$$

Из анализа чистой моржи, следует что больше всего прибыли предприятие получило в 2017 году.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ

3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности

Для решения данной проблемы мы готовы предложить однопакерную компоновку для насосной эксплуатации скважин с целью уменьшения обводненности добываемой жидкости – автономная 1ПРОК-УОЖА-1 (рис.3.1). Она применяется для эксплуатации скважин с высоким содержанием газа, механических примесей, склонных к солеотложениям, а также с высоким содержанием асфальтено–смолисто– парафиновых отложений (АСПО) в добываемой жидкости установками ЭЦН с гидрофобизацией призабойной зоны и позволяет проводить прямую промывку полости насоса разными технологическими жидкостями, в т.ч. и кислотами, а наличие МРГ позволяет производить разъединение колонны НКТ при прихвате внутрискважинного оборудования.

Применение компоновки позволяет:

- снизить текущий процент обводненности скважинной жидкости до 10-30% и получить прирост добычи по нефти;
- за счет использования технологии гидрофобизации призабойной зоны скважины проводить разработку с максимально возможной выработкой запасов углеводородов;
- в процессе эксплуатации скважины вести контроль над работой насоса и забойного давления по динамическому уровню;
- исключить контакт жидкости глушения с призабойной зоной скважины при проведении ремонтных работ по смене глубинно-насосного оборудования.

достоинства:

прямая и обратная промывка полости насоса в процессе эксплуатации скважины;

эксплуатация скважины с высоким газосодержанием;

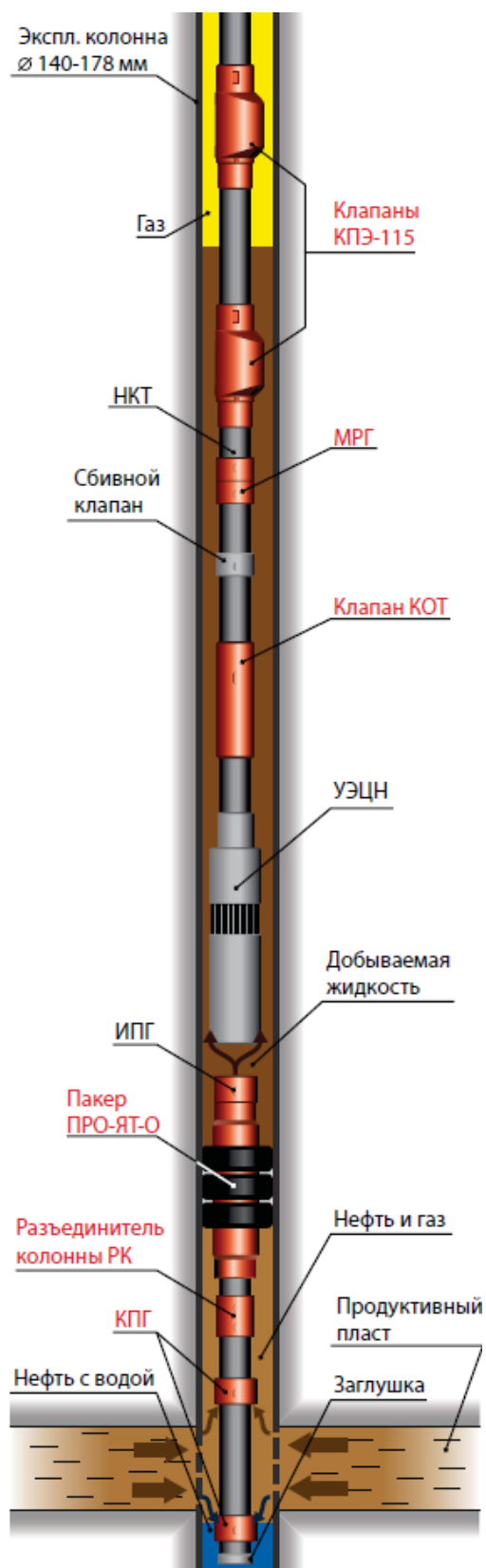


Рисунок 3.1 Автономная 1ПРОК-УОЖА-1

В поставку входит:

1. Клапан КПЭ-115 (2 шт.)

Предназначен для перепуска жидкости или газа из кольцевого пространства скважины в НКТ при эксплуатации их с закрытым затрубным пространством.

2. Муфта МРГ (1 шт.)

Предназначена для разъединения колонны НКТ при возникновении осложнений в процессе спуско-подъемных операций со скважинным подземным оборудованием.

3. Разъединитель колонны РК (1 шт.)

Предназначен для соединения пакера с хвостовиком (фильтром) и их разъединения в случае прихвата.

4. Клапан КОТ-93 (1 шт.)

Предназначен для двухстороннего перепуска жидкости через себя и выполнения функции обратного клапана в колонне НКТ.

5. Клапан КПП (2 шт.)

Предназначен для сообщения и герметичного разобщения внутренней полости НКТ от межтрубного пространства.

6. Инструмент посадочный ИПГ (1 шт.)

Предназначен для установки, разъединения и соединения колонны НКТ с оставляемым автономно в эксплуатационной колонне пакерно-якорным оборудованием.

7. Пакер ПРО-ЯТ-О (1 шт.)

Данную установку мы можем приобрести у научно-производственной фирмы «Пакер», которая образована в 1992 году и на сегодняшний день является динамично развивающейся машиностроительной компанией — лидером на рынке пакерно-якорного оборудования России и стран СНГ. НПФ «Пакер» занимается разработкой, производством, поставкой и сервисным обслуживанием внутрискважинного подземного оборудования практически для всех предприятий нефтегазового комплекса России и ближнего зарубежья. Имеются сервисные центры и представительства в разных регионах России.

Однако для установки однопакерной компоновки для насосной

эксплуатации скважин с целью уменьшения обводненности добываемой жидкости – автономная 1ПРОК-УОЖА-1 потребуются затраты в размере 1 020 тыс.руб

Производство углеводородов в России за последние несколько лет непрерывно растет, что выводит страну на первое место в мире по добыче не только газа, но и нефти. Вместе с тем, в нефтегазовой отрасли накопились серьезные проблемы, которые, если ими не заниматься срочно и масштабно, могут подорвать достигнутый высокий уровень производства. Среди таких проблем одной из основных остается постепенное увеличение средней обводненности продукции нефтяных скважин

Борьба с высокой обводненностью является актуальной – так, на крупнейших нефтяных месторождениях Самотлорском, Талинском, Федоровском обводненность продукции превышает 90 %.

Сущность инвестиционной идеи основана на внедрении однопакерной компоновки для насосной эксплуатации скважин с целью уменьшения обводненности добываемой жидкости – автономная 1ПРОК-УОЖА-1. Установка 1ПРОК-УОЖА-1 позволит снизить энергозатраты насосной установки и увеличить количество добываемой нефти за счет снижения уровня обводненности.

Компоновка состоит из двух частей:

- 1.Нижней автономной – состоящей из инструмента посадочного гидравлического ИПГ, пакера ПРО-ЯТ-О, разъединителя РК, двух перепускных клапанов КПП-108 и предназначенных для формирования условий для гидрофобизации призабойной зоны скважины и снижения обводненности добываемой жидкости.
- 2.Верхней – состоящей из двух клапанов перепускных КПЭ-115, муфты разъёмной гидравлической МРГ-89, сбивного клапана и клапана обратного трехпозиционного КОТ-93.

Принцип работы:

Нижняя часть компоновки автономно устанавливается в скважине, на пакере ПРО-ЯТ-О, с помощью инструмента посадочного гидравлического ИПГ.

Глубина установки клапанов КПП выбирается так, чтобы обеспечивать смачиваемость интервала перфорации нефтью, отбирая через верхний клапан – газ с нефтью, а через нижний – нефть с водой.

Верхняя часть устанавливается в эксплуатационную колонну НКТ над УЭЦН. Клапана КПЭ, в верхней части компоновки, предназначены для перепуска жидкости или газа из кольцевого пространства скважины в колонну НКТ при эксплуатации скважины с закрытым затрубным пространством. Глубина установки каждого клапана выбирается в зависимости от планируемых параметров работы скважины и её конструкции. Муфта разъёмная устанавливается в месте предполагаемого разъединения колонны НКТ в случае прихвата внутрискважинного оборудования. Клапан обратный трехпозиционный КОТ-93 устанавливается над насосом вместо обратного клапана, предназначен для двухстороннего перепуска жидкости через себя при работе с электроцентробежным насосом.

При превышении давления кольцевого пространства скважины над давлением в колонне НКТ в месте установки клапана газ и жидкость из межтрубного пространства перепускается в НКТ.

Для промывки электроцентробежного насоса необходимо увеличить давление над клапаном КОТ в колонне НКТ для его открытия вниз и произвести промывку.

Для разъединения муфты разъёмной гидравлической МРГ нужно открыть лубрикаторную задвижку, бросить в колонну НКТ шар и дождавшись его посадки в седло МРГ подать давление в колонну НКТ. Дальнейшее извлечение оставленного в скважине оборудования проводится стандартным ловильным оборудованием для труб и муфт НКТ.

Применение данной компоновки позволит увеличить дебит добываемой жидкости за счет циклических колебаний призабойной зоны скважины и увеличить содержание нефти за счет её гидрофобизации (см. графики), а также срок службы УЭЦН в скважинах с осложненными условиями эксплуатации и

кратковременное, без дополнительных временных и финансовых затрат, безопасное проведение СПО при прихвате подземного оборудования.

Применение компоновки позволяет:

- снизить текущий процент обводненности скважинной жидкости до 10-30% и получить прирост добычи по нефти;
- за счет использования технологии гидрофобизации призабойной зоны скважины проводить разработку с максимально возможной выработкой запасов углеводородов;
- в процессе эксплуатации скважины вести контроль над работой насоса и забойного давления по динамическому уровню;
- исключить контакт жидкости глушения с призабойной зоной скважины при проведении ремонтных работ по смене глубинно-насосного оборудования.

Достоинства:

- способствует увеличению производительности насосной установки до 15% в сутки и снижению удельных энергозатрат до 20% за счет снижения текущего процента обводненности скважинной жидкости до 10-30%;
- уменьшение выноса породы из призабойной зоны скважины;
- навесное оборудование - клапан перепускной создает условия для перепуска газа из кольцевого пространства в полость НКТ, тем самым, сохраняет пропускную способность фильтра;
- узел безопасности в случае присыпки фильтра позволяет отсоединить его от компоновки;
- инструмент натяжения позволяет эффективно проводить натяжение НКТ сверх собственного веса колонны в искривленных скважинах по заданной осевой нагрузке.

Таким образом, можно сделать вывод, что данная технология будет наилучшим вариантом для решения проблемы снижения обводненности.

Однако для внедрения 1ПРОК-УОЖА-1 требуется произвести единовременные затраты в сумме 1 020 тыс. рублей.

Данные о капитальных затратах представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Капитальные вложения на приобретение оборудования

Наименование	Сумма, тыс. руб.
1. Установка однопакерной компоновки для насосной эксплуатации скважин с целью уменьшения обводненности добываемой жидкости – автономная 1ПРОК-УОИВ-1	
1.1 Установка однопакерной компоновки однопакерной компоновки для насосной эксплуатации скважин с целью уменьшения обводненности добываемой жидкости – автономная 1ПРОК-УОИВ-1	770
1.2. Шеф - монтажные работы	150
1.3. Пуско – наладочные работы	100
Итого	1 020,00

В стоимость шеф-монтажных и пуско-наладочных работ входят услуги поставщика по разработке схемы установки оборудования, его доставки и установки, а так же наладке.

Помимо единовременных затрат, реализация данного инвестиционного проекта приведет к увеличению текущих издержек, которые представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, тыс. руб.
1. Материальные затраты	524,97
1.2 Затраты на электроэнергию	374,97
1.3 Затраты на обслуживание	150
2. Амортизация основных фондов	127,50
3. Прочие затраты	180
Итого затрат:	832,47
Текущие издержки без амортизации	704,97

Текущие издержки по данному проекту состоят из следующего:

1. Затраты на электроэнергию в сумме 374,97 тыс. рублей, рассчитаны на основе сниженных удельных энергозатрат насосной установки:

$$\text{Э} = 24\text{кВт} * 1,86\text{руб} * 8400\text{час} = 374,97 \text{ тыс. руб.}$$

2. Затраты на обслуживание составляют 150 тыс. рублей в год, которые включают в себя:

- ✓ ежемесячная проверка работоспособности однопакерной установки;
- ✓ устранение аварийных ситуаций.

3. Амортизация основных фондов составляет 127,5 тыс. руб. Годовая норма амортизации считается, исходя из срока полезного использования ($100\%:8\text{л} = 12,5\%$). Расчет амортизационных отчислений представлен в таблице 3.1.3.

Таблица 3.3 – Расчет амортизационных отчислений

Наименование	Стоимость оборудования, тыс. руб.	Норма годовой амортизации, %	Сумма амортизации, тыс. руб.
Оборудование	1 020	12,5	127,5

4. К прочим затратам отнесена плата налога НДС в размере 180 тыс. руб.

Осуществление данных затрат (единовременных и текущих) будет являться целесообразным в случае получения экономического эффекта в размере 1280,02 тысяч рублей в год.

Данный экономический эффект от установки 1ПРОК-УОИВ-1, образуется вследствие снижения затрат на электроэнергию в размере 20% и увеличения производительности насосной установки до 13% в сутки.

Экономический эффект достигается путем сокращения потребления электроэнергии насосной установки. Так как сейчас насосная установка потребляет около 30 кВт в час, то сумма затрат на электроэнергию составляют 468,75 тысяч рублей:

$$\text{Э} = 30\text{кВт} * 1,86\text{руб} * 8400\text{час} = 468,75 \text{ тыс. рублей}$$

А после внедрения 1ПРОК-УОЖА-1 потребление электроэнергии сократится на 20% до 24кВт в час, и сумма на электроэнергию в год сократится до 374,97 тыс. рублей в год:

$$\text{Э} = 24\text{кВт} * 1,86\text{руб} * 8400\text{час} = 374,97 \text{ тыс. рублей}$$

Так же экономический эффект достигается путем увеличения производительности насосной установки до 13% в сутки. Тогда выручка от дополнительно добытой нефти составит:

$$0,13 * 25000 \text{ руб.} * 365 \text{ дней} = 1\ 186\ 250 \text{ руб. в год}$$

Таким образом можно сделать вывод, что общий экономический эффект составит в год 1280,02 тысячи рублей. Данные расчетов представлены в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Экономический эффект

Наименование	Значение
1. Выручка от продажи дополнительно добытой нефти , тыс.руб	1186,25
2. Снижение затрат на электроэнергию, тыс.руб.	93,77
3. Экономический эффект, тыс.руб.	1280,02

3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения

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

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

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

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

- ✓ показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых

финансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение.

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

Для соизмерения показателей по различным шагам периода планирования при оценке эффективности инвестиционного проекта используется приведение их кценности 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:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1 + E)^t} \quad (16)$$

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

T - период планирования;

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

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

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

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times \alpha_t - K \quad (17)$$

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.

Сумма дисконтированных капиталовложений (K), вычисляется по формуле:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t \times \alpha_t \quad (18)$$

Где, K_t - капиталовложения на t-ом шаге.

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

Индекс доходности - это отношение приведенного эффекта к приведенным капиталовложениям:

$$\text{ИД} = \frac{1}{K} \times \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times \alpha_t \quad (19)$$

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

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

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t^+}{(1+E)^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E)^t} \quad (20)$$

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 - показывает минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и остается неотрицательным. Иными словами, это период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными доходами от его осуществления.

По мнению ряда российских исследователей, следует включать в план реализации только те проекты, для которых срок окупаемости не превышает 2 – 3 лет.

Для расчета дисконтированного срока окупаемости, используем формулу:

$$DPP = t_0 - (\text{ЧДД}' / (\text{ЧДД} - \text{ЧДД}')) , \quad (21)$$

Где, DPP - срок окупаемости по дисконтированным потокам

t_0 – год внедрения проекта

ЧДД' – последнее отрицательное значение ЧДД

ЧДД – первое положительное значение ЧДД

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

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

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

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

Необходимым критерием осуществимости инвестиционного проекта является положительность сальдо накопленных денежных потоков в любом временном интервале, в котором осуществляют затраты и получают доходы.

Отрицательная величина сальдо накопленных денежных потоков

свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных собственных или заемных средств и отражения этих средств в расчетах эффективности.

3.3 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет нераспределенной прибыли АО «Варьеганнефтегаз».

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

- продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 19 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменятся в течение всего периода планирования.

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

Норма дисконта установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 8,25% ;
- риск недополучения прибыли 10,75 %.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта «Однопакерная компоновка для насосной эксплуатации скважин с целью уменьшения обводненности добываемой жидкости – автономная 1ПРОК-УОЖА-1» как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности данного инвестиционного проекта представлены в таблицах 3.1 - 3.6

Таблица 3.1 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
1. Расходы на приобретение активов, всего	1 020,00								1 020,00
в том числе:									
за счет собственных средств	1 020,00								
за счет заемных средств.	0,00								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-1 020,00								-1 020,00
2.2. Нарастающим итогом	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-1 020,00								-1 020,00
3.2. Нарастающим итогом	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	-1 020,00	

Таблица 3.2 - Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
1. Экономический эффект	1 280,02	1 280,02	1 280,02	1 280,02	1 280,02	1 280,02	1 280,02	1 280,02	10 240,16
2. Текущие издержки	704,97	704,97	704,97	704,97	704,97	704,97	704,97	704,97	5 639,76
3. Амортизация основных средств	127,50	127,50	127,50	127,50	127,50	127,50	127,50	127,50	1 020,00
4. Валовый прибыль	447,55	447,55	447,55	447,55	447,55	447,55	447,55	447,55	3 580,40
5. Налог на прибыль (20%)	89,51	89,51	89,51	89,51	89,51	89,51	89,51	89,51	716,08
6. Чистая прибыль	358,04	358,04	358,04	358,04	358,04	358,04	358,04	358,04	2 864,32
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	3 884,32

7.2. Нарастающим итогом	485,54	971,08	1 456,62	1 942,16	2 427,70	2 913,24	3 398,78	3 884,32	
-------------------------	--------	--------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	--

Продолжение таблицы 3.2

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	485,54	408,02	342,87	288,13	242,12	203,47	170,98	143,68	2 284,80
8.2. Нарастающим итогом	485,54	893,56	1 236,43	1 524,56	1 766,68	1 970,14	2 141,12	2 284,80	

Таблица 3.3 - Поток денежных средств от финансовой деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
1. Собственный капитал.	1 020,00								1 020,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	1 020,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 020,00
2.2. Нарастающим итогом.	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	1 020,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 020,00
3.2. Нарастающим итогом.	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	1 020,00	

Таблица 3.4 - Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-534,46	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	2 864,32

1.2. Нарастающим итогом.	-534,46	-48,92	436,62	922,16	1 407,70	1 893,24	2 378,78	2 864,32	
--------------------------	---------	--------	--------	--------	----------	----------	----------	----------	--

Продолжение таблицы 3.4

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-534,46	408,02	342,87	288,13	242,12	203,47	170,98	143,68	1 264,80
2.2. Нарастающим итогом.	-534,46	-126,44	216,43	504,56	746,68	950,14	1 121,12	1 264,80	

Таблица 3.5 - Сальдо денежных потоков

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	3 884,32
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	485,54	971,08	1 456,62	1 942,16	2 427,70	2 913,24	3 398,78	3 884,32	

Таблица 3.6 – Расчет значений чистого дисконтированного дохода в зависимости от ставки дисконтирования

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
0	-534,46	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	485,54	2 864,32
0,1	-534,46	441,40	401,27	364,79	331,63	301,48	274,07	249,16	1 829,35
0,2	-534,46	404,62	337,18	280,98	234,15	195,13	162,61	135,51	1 215,71
0,3	-534,46	373,49	287,30	221,00	170,00	130,77	100,59	77,38	826,08
0,4	-534,46	339,54	237,44	166,04	116,11	81,20	56,78	39,71	502,36
0,5	-534,46	323,69	215,80	143,86	95,91	63,94	42,63	28,42	379,78
0,6	-534,46	303,46	189,66	118,54	74,09	46,30	28,94	18,09	244,63

0,7	-534,46	285,61	168,01	98,83	58,13	34,20	20,12	11,83	142,26
-----	---------	--------	--------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

Продолжение таблицы 3.6

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
0,8	-534,46	269,74	149,86	83,25	46,25	25,70	14,28	7,93	62,55
0,9	-534,46	255,55	134,50	70,79	37,26	19,61	10,32	5,43	-1,01
1	-534,46	242,77	121,39	60,69	30,35	15,17	7,59	3,79	-52,71

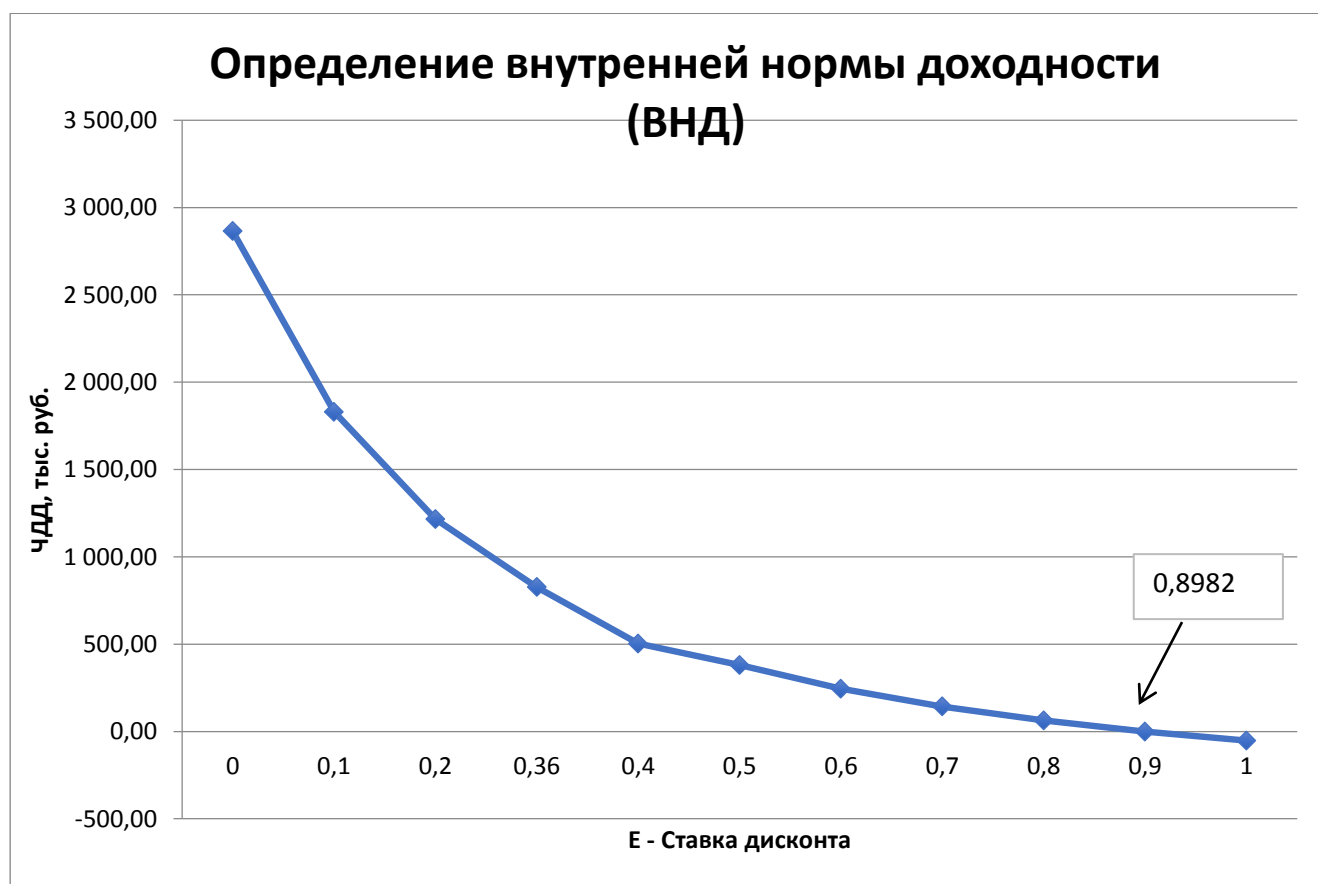


Рисунок 3.2 – Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

За период планирования (8 лет), инвестиционный проект потребует 1 020 тысяч рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 2 864,32 тысяч рублей чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 3 884,32 тысяч рублей, чистый дисконтированный доход – 2 284,80 тысяч рублей (таблица 3.3.2). Индекс доходности (отношение ЧДД к инвестициям), исчисленный по дисконтированным

потокам, составляет 0,8982.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 89,82% в год. (рисунок 3.2).

Срок окупаемости проекта – 1 год 2 месяца.

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

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

Далее представим показатели коммерческой эффективности проекта в графическом виде (Рисунок 3.3).

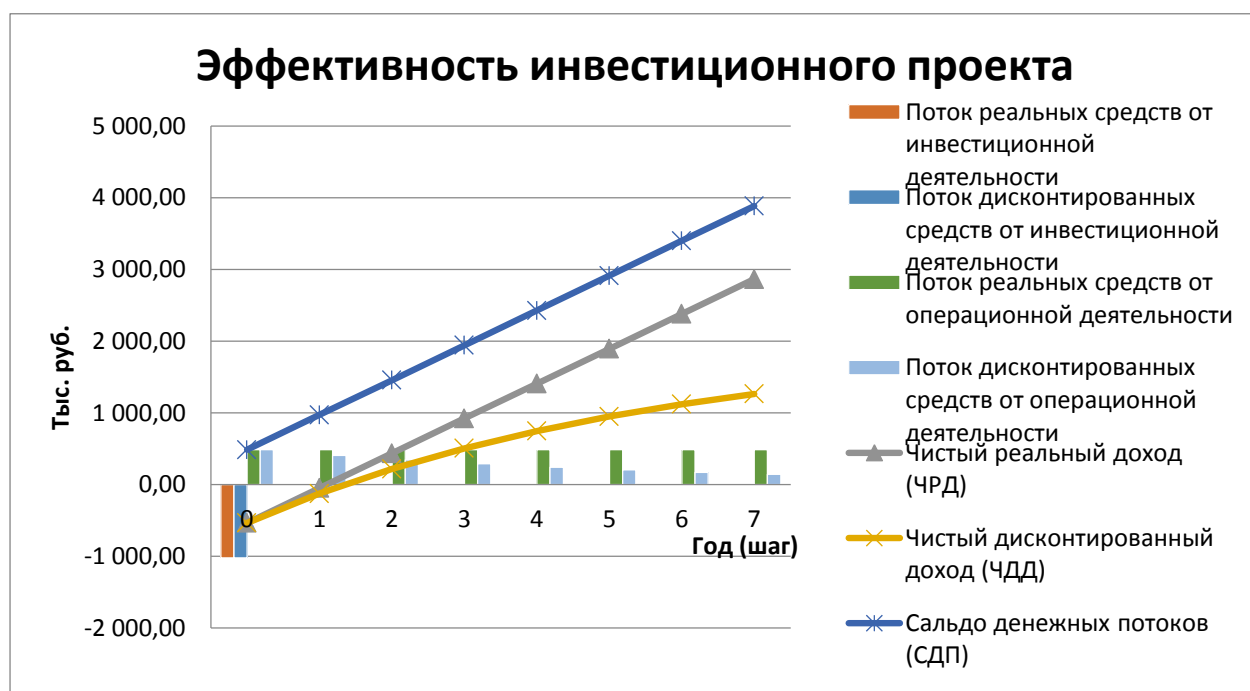


Рисунок 3.3 –Показатели коммерческой эффективности проекта

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

3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Анализ чувствительности - стандартный метод количественного анализа,

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

Таблица 3.7 – Значение ЧДД при варьируемых показателях в тыс. руб

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	456,96			2 284,80			4 112,65
Текущие издержки		3 609,99		2 284,80		959,62	
Налоги			2 307,65	2 284,80	2 261,96		

На рисунке 3.4 представлена диаграмма «Паук» для предлагаемого мероприятия.

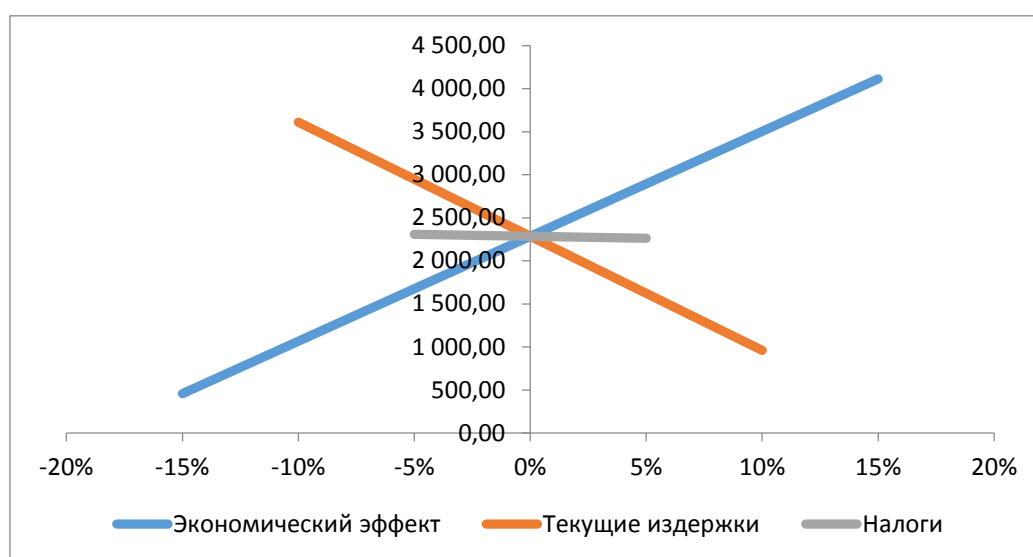


Рисунок 3.4 – Анализ чувствительности проекта к риску

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Деятельность всех хозяйствующих субъектов определяется конечным финансовым показателем. Финансовым результатом деятельности организации является прибыль, которая помогает обеспечивать потребности самого предприятия и государства в целом, или убыток.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия основан на анализе прибыли, так как она характеризует абсолютную эффективность его работы. В ходе анализа прибыли выявляются факторы, вызывающие уменьшение финансовых результатов, то есть снижение прибыли. Рост прибыли определяет рост потенциальных возможностей предприятия, повышает степень его деловой активности.

Прибыль является важнейшим показателем деятельности коммерческих организаций. С одной стороны, она отражает конечный финансовый результат, с другой – это главный источник финансовых ресурсов фирмы, формирующий собственный капитал. В условиях рыночной экономики ее величина определяет направления инвестирования. Предприниматель вкладывает средства прежде всего в доходные виды экономической деятельности, где можно достичь наибольшего прироста стоимости, т.к. это источника дальнейшего развития его бизнеса.

Система показателей финансовых результатов включает в себя не только абсолютные (прибыль / убыток), но и относительные показатели (рентабельность) эффективности использования. Чем выше уровень рентабельности, тем выше эффективность хозяйствования.

Объектом исследования является деятельность предприятия АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» функционирующее в современных экономических условиях. АО «Нижневартовское нефтегазодобывающее предприятие» входит в состав крупной компании НК «Роснефть».

Проведя анализ финансовых результатов деятельности предприятия, были получены следующие результаты. Горизонтальный анализ абсолютных показателей показывает, что в 2018 году активы предприятия выросли на 3 737 061 по сравнению с 2017 годам и пассивы предприятия тоже выросли на 3 415 622. В выпускной квалификационной работе также приведены мероприятия которые помогут улучшить финансовые результаты предприятия

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Анциферова, И. В. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник/ И. В. Анциферова. - М.: Издаельско – товарная корпорация «Дашко и К», 2015. – 556 с.
- 2 Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учеб. пособие/ И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов— М.: ИНФРА-М, 2016. — 214 с.
- 3 Бычкова, С. М. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие. Стандарт третьего поколения./ С. М. Бычкова, Д. Г. Бадмаева – СПб.: Питер, 2015.– 512 с.
- 4 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М: Дашков и К, 2013. - 372 с.
- 5 Волкова, М.В. Финансовый анализ: Методические указания по выполнению курсовой работы для студентов очной и заочной форм обучения / сост.: М.В. Волкова. – Нижневартовск: , 2014. – 19 с.
- 6 Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия / В.Я. Горфинкель. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 663 с.
- 7 Клочкова, Е. Н. Экономика предприятия / Е. Н. Клочкова, В. И. Кузнецов, Т. Е. Платонова. - М.: Юрайт, 2014. - 448 с.
- 8 Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: учебник / Н.П. Кондраков. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 186 с.
- 9 Лытнева, Н.А. Бухгалтерский учет : учебник / Н.А. Лытнева, Л.И. Малявкина, Т.В. Федорова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2015. — 512 с.
- 10 Липсиц, И.А. Бизнес-план – основа успеха: Практическое пособие / И.А. Липсиц – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело, 2012. – 112 с.
- 11 Экономика и управление организацией (предприятием): учебное пособие / И. П. Воробьев, Е. И. Сидорова, А. Т. Глаз. – Минск: Квилория В. Т., 2014. – 371 с.

12 Экономика и финансы предприятия / под ред. Т.С. Новашиной. - М.: Синергия, 2014. - 344 с.

13 Экономика организации (предприятия): учебник / Н. А. Сафронов. – Москва: Магистр: Инфра-М, 2014. – 253 с.

14 Экономика организации (предприятия): учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – Москва: Юрайт, 2015. – 510 с.

15 Экономика организации: учебное пособие / В. П. Самарина, Г. В. Черезов, Э. А. Карпов. – Москва: КноРус, 2014. – 318 с.

16 Экономика организации: учебное пособие / Л. Н. Чечевицына, Е. В. Хачадурова. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2015. – 382 с.

17 VI Международная студенческая электронная научная конференция «Студенческий научный форум» [Электронный ресурс]: официальный сайт– Электрон.дан.– Режимдоступа:<https://www.scienceforum.ru/2014/433/123>