

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой
/А.В. Прохоров/
28 мая 2019 г.

Выявление и оценка коммерческой эффективности инвестиционных мероприятий в
ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.02.2019.756.ВКР

Консультанты, (должность)

Руководитель работы
д.э.н., профессор

/Н.В.Зяблицкая/
24 мая 2019 г.

Консультанты, (должность)

Автор работы
обучающийся группы ДО-517

/Э.И.Мельникова/
23 мая 2019 г.

Консультанты, (должность)

Нормоконтролер

/Н.В.Назарова/
24 мая 2019 г.

АННОТАЦИЯ

Мельникова Э.И. Выявление и оценка коммерческой эффективности инвестиционных мероприятий в ОАО МПК АНГГ. – Челябинск: ЮУрГУ, ДО- 517, 96 с., 32 ил., 37 таб., библиогр. список – 26 наим., 3 прил., 13 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки стратегических направлений развития для ОАО МПК «Аганнефтегазгеология».

Целью работы является выявление и оценка коммерческой эффективности инвестиционных мероприятий в ОАО МПК «Аганнефтегазгеология».

Для решения поставленной цели предстоит решить следующие задачи:

- охарактеризовать предприятие и отраслевые особенности его функционирования, а именно изучить историю развития, цели и виды деятельности, организационно-правовой статус, структуру компании и система управления, отраслевые особенности функционирования и провести SWOT-анализ предприятия;

- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а именно изучить основные показатели работы, провести анализ финансового состояния и затратности функционирования;

- разработать мероприятия по повышению эффективности работы ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», а именно выработать основные пути повышения эффективности деятельности, сформировать методическую основу оценки предлагаемых инвестиционных проектов, дать предварительную оценку предлагаемых мероприятий, а так же провести анализ чувствительности инвестиционного проекта к рынку

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 8 |
| 1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО МПК АНГГ И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ <u>(Разработала Мельникова Э.И.)</u> | 10 |
| 1.1 История создания развития организации | 10 |
| 1.2 Цель и виды деятельности (общие сведения об организации)..... | 15 |
| 1.3 Организационно-правовой статус | 17 |
| 1.4 Структура компании и система управления..... | 19 |
| 1.5 Отраслевые особенности функционирования..... | 24 |
| 1.6 SWOT анализ | 28 |
| 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО МПК «АГАННЕФТЕГАЗГЕОЛОГИЯ» <u>(Разработала Лапузова Е.А.)</u> | 33 |
| 2.1 Анализ финансового состояния..... | 33 |
| 2.2.1 Анализ актива..... | 33 |
| 2.2.2 Анализ пассива..... | 37 |
| 2.2.3 Анализ финансовой устойчивости | 40 |
| 2.2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности | 44 |
| 2.2.5 Анализ деловой активности | 45 |
| 2.2.6 Анализ финансовых результатов и рентабельности | 47 |
| 2.3 Анализ затратности функционирования..... | 52 |
| 3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ОАО МПК «АГАННЕФТЕГАЗГЕОЛОГИЯ» | 57 |
| 3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности | 57 |
| 3.1.1 Проект 1 – «Оптимизация добычи» <u>(Разработала Лапузова Е.А.)</u> | 61 |
| 3.1.2 Проект 2- Применение твердого ингибитора при добыче нефти <u>(Мельникова Э.И.)</u> | 68 |
| 3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционных | |

| | |
|---|----|
| проектов | 73 |
| 3.3 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий | 78 |
| 3.4 Анализ чувствительности проекта к рынку | 81 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 84 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК | 87 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ | 90 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ А Баланс ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» | 90 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Б Виды деятельности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» | 93 |

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность работы состоит в том, что нефть является экономически и стратегически важным ресурсом для многих стран. Очевидная связь между ценами на нефть и прибыльностью наиболее четко прослеживается в компаниях, непосредственно связанных с нефтяной промышленностью.

Нефтяной сектор имеет различные аспекты, включая разведку нефти, бурение, переработку и распределение среди потребителей. Эти отрасли можно разделить на две основные группы: добывающие и перерабатывающие. Добывающие компании принимают непосредственное участие в разведке и добыче сырой нефти. Их задача - найти и протестировать потенциальные буровые площадки, а затем настроить оборудование для добычи нефти. Перерабатывающие компании перерабатывают и распространяют готовую продукцию, включая бензин и дизельное топливо.

Рынок нефтяных услуг относится к сектору экономики, который помогает отрасли промышленности по разведке и добыче нефти и газа. Примерами такой деятельности являются те, кто предлагает сейсмические испытания, трубопроводный транспорт и другое оборудование. Нефтяные компании, как правило, не добывают сами нефть и газ, поскольку их основные компетенции заключаются в поставках услуг и сопутствующих товаров производителям энергии. Как правило такие компании осуществляют широкий спектр услуг в различных направлениях деятельности, для исполнения которых необходимо использование соответствующего инструментария.

Целью работы является выявление и оценка коммерческой эффективности инвестиционных мероприятий в ОАО МПК «Аганнефтегазгеология».

Для решения поставленной цели предстоит решить следующие задачи:

- охарактеризовать предприятие и отраслевые особенности его функционирования, а именно изучить историю развития, цели и виды деятельности, организационно-правовой статус, структуру компании и система

управления, отраслевые особенности функционирования и провести SWOT-анализ предприятия;

- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а именно изучить основные показатели работы, провести анализ финансового состояния и затратности функционирования;

- разработать мероприятия по повышению эффективности работы ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», а именно выработать основные пути повышения эффективности деятельности, сформировать методическую основу оценки предлагаемых инвестиционных проектов, дать предварительную оценку предлагаемых мероприятий, а так же провести анализ чувствительности инвестиционного проекта к рынку.

Объектом исследования выступает ОАО МПК «Аганнефтегазгеология».

Предметом исследования является финансовое состояние предприятия ОАО МПК «Аганнефтегазгеология».

Структура работы соответствует её целям и задачам и состоит из введения, трёх глав, заключения, приложений и библиографический список.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО МПК АНГГ И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания развития организации

История создания ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», которая является правопреемником легендарной Усть-Балыкской конторы глубокого бурения берет своё начало в 1964 году, когда начальником Усть-Балыкской конторы бурения И.Г. Шаповаловым была отправлена радиограмма главному геологу Тюменского геологического управления Л.И.Ровнину – об открытии Южно-Балыкского нефтяного месторождения.

В последствии, в 1962 году организована Усть-Балыкская нефтеразведочная экспедиция с целью проверки данных, изложенных в радиограмм.

В 1971 году издан приказ № 42 от 26 января Главтюменьгеологии о перебазировке экспедиции в район современного поселка Новоаганск. Будущий район работы экспедиции представлял собой слабопересеченную, сильно заболоченную, малозаселенную равнину с колебанием абсолютных отметок от 50 до 130 метров. И уже в 1974 году Усть-Балыкскую нефтеразведочную экспедицию переименовали в Аганскую нефтегазоразведочную экспедицию (АНГРЭ).

Приказом № 365 от 01 сентября 1991 года Министерства геологии РСФСР Аганская нефтегазоразведочная экспедиция преобразована в Аганское геологическое предприятие по разведке нефти и газа. В 1994 году Аганское геологическое предприятие по разведке нефти и газа вошло в состав АООТ «Мегионнефтегазгеология».

Приказом № 206 от 27 мая 1996 года ОАО «Славнефть-Мегионнефтегазгеология» на базе его структурных подразделений, находящихся в п. Новоаганск, создано открытое акционерное общество «Аганнефтегазгеология», президентом которого стал Пичугов В.А.

В 1988 году Постановлением Главы администрации Нижневартовского района №165 от 27 мая зарегистрировано открытое акционерное общество многопрофильная компания «Аганнефтегазгеология» (ОАО МПК «АНГГ»), образованное в результате слияния ОАО «Аганнефтегазгеология» и ЗАО «Сибирская Аганская Нефтяная Компания». Общество, как правопреемник ЗАО «САНК», получает право на поиск и добычу нефти и газа в пределах Западно-Могутлорского лицензионного участка.

В результате тендера, проведенного в 1999 году предприятие получило лицензию на поиск и добычу нефти и газа в пределах Рославльского лицензионного участка. Позднее, в 2001 году в промышленную эксплуатацию введено Рославльское месторождение. В это же время буровая бригада старшего мастера Петра Сикоры названа победителем окружного конкурса «Черное золото Югры», ей присвоено звание «Лучшая буровая бригада Ханты-Мансийского автономного округа». Петр Сикора признан «Лучшим буровым мастером».

18 декабря 2004 года ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» досрочно выполнило годовой план, добыв 1 000 000 тонн нефти, чем подтвердило статус самого динамично развивающегося нефтегазодобывающего предприятия с объемом добычи нефти свыше одного миллиона тонн в год.

В 2005 году Открытое акционерное общество многопрофильная компания «Аганнефтегазгеология» вошло в состав ОАО НК «РуссНефть», а в последствии стало победителем окружного конкурса «Лидер бизнеса Югры-2005».

В период с 2008 по 2007 год предприятие наращивает объемы эксплуатационного бурения в восточной части Рославльского месторождения. Реализована масштабная программа по расширению производственной инфраструктуры. Объем капитальных вложений в строительство и обустройство месторождений превысил 1 млрд. рублей. Годовой объем нефтедобычи приблизился к уровню в 1 900 тыс. тонн. Приобретены лицензии на освоение Чухлорского и Ампутинского участков недр.

По итогам 2007 года Общество стало лауреатом окружного конкурса «Черное золото Югры» в номинации «Самое динамично развивающееся предприятие с годовым объемом добычи до 5 млн. тонн нефти».

С 1 января 2009 г. ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» оказывает операторские услуги по добыче нефти трем дочерним предприятиям компании «РуссНефть» - ООО СП «Черногорское», СТ ЗАО «Голоил», ОАО «Мохтикнефть».

В 2010 году предприятие интенсивно развивает и модернизирует производственную инфраструктуру. Введен в эксплуатацию новый участок газопровода Рославльское месторождение – Новоаганск, который позволил увеличить объемы поставок газа городскому поселению Новоаганск до 70-75 тыс. м³, полностью удовлетворив потребности поселковых котельных в «голубом топливе». Модернизирован коммерческий узел учета нефти № 590 Западно-Могутлорского месторождения. Предприятие расширило систему высоковольтных линий электропередач и нефтесборных коллекторов. Консолидированная добыча предприятия превысила 1 713 тыс. тонн.

29 сентября 2011 года на месторождениях Аганнефтегазгеологии была зафиксирована добыча юбилейной 10 миллионной тонны нефти.

В рамках реализации программы по утилизации попутного нефтяного газа завершились проектные работы и приобретено оборудование для строительства газопровода ЦПС Западно-Могутлорского месторождения - точка врезки в газопровод КС «Повховская» - Локосовский ГПЗ (ООО «Лукойл»-Западная Сибирь). На Егурьяхском лицензионном участке начато строительство 8-го модуля газопоршневой электрической станции фирмы GE Jenbacher. На Мохтиковском месторождении построен и запущен для проведения пусконаладочных работ газопровод ЦПС Мохтиковского месторождения – газотурбинная электростанция Западно-Полуденного месторождения, протяженностью 15, 6 км. Параллельно на промысле велось строительство газоэнергетической станции для выработки электроэнергии на нужды

нефтепромысла. Реализация проектов позволит предприятию утилизировать 95% попутного нефтяного газа, добываемого на месторождениях. Консолидированный объем добычи предприятия в 2011 году составил 1 486 тыс. тонн нефти.

В 2012 году на нефтепромысле «Аганнефть» введены в эксплуатацию 2 новые высокодебитные горизонтальные скважины (куст 20). Суточный дебит каждой новой скважины при запуске превысил 480 тонн. Предприятие продолжает реализацию программы по утилизации попутного нефтяного газа. Началось строительство газопровода ЦПС Западно-Могутлорского месторождения - точка врезки в газопровод КС «Повховская» - Локосовский ГПЗ (ООО «Лукойл»-Западная Сибирь) и газопровода УПСВ Западно-Варьеганского месторождения – КС-3 «Варьеганская», объединившего объекты ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» и ОАО «Варьеганнефть» в поставке попутного нефтяного газа для переработки. Завершены проектные работы и заказано оборудование для строительства 9 и 10 модулей газопоршневой электрической станции фирмы «Jenbacher» на Егурьяхском месторождении.

В 2013 году на Рославльском, Мохтиковском и Егурьяхском месторождениях введены в эксплуатацию 12 новых нефтедобывающих скважин, из них 7 скважин пробурены с применением технологии горизонтального бурения. Прирост добычи предприятия за счет ввода новых скважин превысил 530 тыс. тонн.

В рамках реализации программы по утилизации попутного нефтяного газа построены и введены в эксплуатацию газокompрессорная станция и газопровод Западно-Могутлорское месторождение – Локосовский ГПЗ (ООО «ЛУКОЙЛ Западная Сибирь»). Начались поставки ПНГ по газопроводу УПСВ Западно-Варьеганского месторождения – КС-3 Варьеган с подключением газопровода от ДНС-3 Рославльского месторождения. Проведена реконструкция системы энергообеспечения Мохтиковского месторождения, которая позволила достичь проектной загрузки газопоршневой электрической станции нефтепромысла в 6 МВт. Выполнен значительный объем работ по расширению и модернизации

газоэнергетической системы Егурьяхского месторождения. Построена газопоршневая генерирующая установка №8, началось строительство установок №9 и №10.

В зимний сезон 2013-2014 года велись полевые сейсморазведочные работы методом МОГТ 3D в северной части Рославльского участках недр. Общая площадь работ составляет 320 кв. км. Исследования позволила выявить новые структурные ловушки углеводородов, уточнить геологическое строение ранее открытых нефтяных залежей в отложениях неокома, ачимовской толщи и средней юры. Интерпретация данных ляжет в основу перспективной программы эксплуатационного бурения.

В разработке Рославльский, Западно-Могутлорский и Чухлорский лицензионные участки. Объем добычи в 2016 году превысил 395 тыс. тонн нефти. Действующий фонд насчитывает 83 нефтедобывающие скважины.

В 2016 году акционерное общество получило лицензии на разработку двух участков – Пикового и Западно-Узунского. В зимний полевой сезон 2016-2017 годов на участках проведены сейсморазведочные работы МОГТ 2D. Общий объем исследований составит 600 погонных километров.

Предприятие продолжает реализацию программы эксплуатационного бурения. Ведутся буровые работы на кустовой площадке №21 Рославльского месторождения. В 2017 году здесь пять скважин, из них три – с горизонтальным окончанием ствола, одна – наклонно-направленная и одна – водозаборная для организации системы ППД.

В настоящее время завершена интерпретация данных сейсморазведочных работ МОГТ 3D на Западно-Могутлорском месторождении. На основании полученных данных планируется бурение поисковой скважины 50 П. В случае положительных результатов испытаний перспективных пластов на участке начнется строительство эксплуатационных скважин.

1.2 Цель и виды деятельности (общие сведения об организации)

Открытое акционерное общество Многопрофильная компания «Аганнефтегазгеология» является одним из крупнейших нефтегазодобывающих активов компании «РуссНефть», расположенных в Западной Сибири. Предприятие ведет добычу углеводородного сырья на территории Нижневартовского района Ханты-Мансийского автономного округа – Югры.

Основными направлениями деятельности компании являются:

- Эксплуатация нефтяных и газовых месторождений
- Подготовка нефти
- Обустройство месторождений
- Разведка углеводородных ископаемых
- Строительство, испытание разведочных и эксплуатационных скважин

Приоритетным направлением деятельности общества является добыча нефти и газа. Кроме того, общество посредством своих дочерних обществ занимается оказанием транспортных услуг и охраной объектов.

Производственная деятельность Общества по добыче нефти (и газа) осуществляется на Западно-Могутлорском, Могутлорском, Рославльском месторождениях. Планируется разработка Чухлорского месторождения.

Наряду с основной деятельностью (добыча нефти и попутного газа) большое внимание уделяется экологической работе. Охрана окружающей среды является одной из основных задач, которые решает Общество. В последние годы борьба с загрязнением окружающей среды превратилась в одну из острых проблем. Значительное место при ее решении уделяется предотвращению и ликвидации последствий загрязнения окружающей среды.

Особое внимание также уделяется развитию и внедрению информационных технологий.

Компания обладает сбалансированным портфелем активов в России в ключевых нефтегазоносных регионах (Западной Сибири, Волго-Уральском регионе и Центральной Сибири). Объем запасов по международной классификации (SPE) категории 2P на 01.01.2019 составляет 210 млн тонн. Запасы нефти по российской классификации, категориям АВ1+В2, составляют 593 млн тонн.

Стратегией Компании предусмотрена активная инвестиционная деятельность, направленная на рост объемов эксплуатационного бурения, ввод новых скважин, создание новой и модернизации существующей инфраструктуры, а также достижения органичного роста в среднесрочной перспективе.

Основные цели добывающего комплекса «РуссНефти» в рамках утвержденной стратегии развития: обеспечение роста добычи углеводородного сырья и рост запасов.

Для достижения этих целей был разработан ряд эффективных производственных программ. Они позволяют сформировать оптимальную систему управления разработкой и добычей и снизить операционные издержки.

Основные мероприятия в рамках указанных программ:

- реализация инженерно-технологических решений для эффективной разработки низкорентабельных месторождений;
- внедрение инновационных методов интенсификации добычи нефти и повышения нефтеотдачи пластов;
- повышение эффективности эксплуатации зрелых месторождений;
- выполнение мероприятий по повышению уровня технологического обеспечения процесса нефтедобычи;
- осуществление мониторинга разработки месторождений Холдинга с использованием постоянно действующих геолого-гидродинамических моделей.

Основные виды деятельности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» приведены в Приложении 2.

1.3 Организационно-правовой статус

Организационно-правовая форма исследуемого предприятия – акционерное общество В таблице 1.1 представлена основная информация о ОАО МПК «Аганнефтегазгеология».

Таблица 1.1 – Основная информация о ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

| | |
|-------------------|---|
| Индекс | 628600 |
| Адрес | ТЮМЕНСКАЯ ОБЛ.,ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ АВТ. ОКРУГ,Г НИЖНЕВАРТОВСК,УЛ ЧАПАЕВА, Д 26 |
| Юридический адрес | 628647, ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ АВТОНОМНЫЙ ОКРУГ - ЮГРА АВТОНОМНЫЙ ОКРУГ, РАЙОН НИЖНЕВАРТОВСКИЙ, ПОСЕЛОК ГОРОДСКОГО ТИПА НОВОАГАНСК, УЛИЦА ЦЕНТРАЛЬНАЯ, 9, А |
| Телефон | 8 (3466) 49-52-01 |
| Факс | 49-52-30, 4-79-65 |
| Е-mail | office@angg.ru, mararova@angg.ru, BesedinaNY@angg.ru, BoykoVF@angg.ru, SayafarovaER@angg.ru, Stetsura@angg.ru |
| Сайт | www.angg.ru |
| ИНН | 8620011110 |
| КПП | 862001001 |
| ОКПО | 48735691 |
| ОГРН | 1028601866182 |
| ОКФС: 16 | Частная собственность |
| ОКОГУ | 4210014 - Организации, учрежденные юридическими лицами или гражданами, или юридическими лицами и гражданами совместно |
| ОКОПФ | 12247 - Публичные акционерные общества |
| ОКТМО | 71819156051 |
| ФСФР | 00269-F |
| код РТС | angg |
| ОКАТО | 71119656 - Ханты-Мансийский автономный округ Югра (Тюменская область), Районы Ханты-Мансийского автономного округа Югры, Нижневартовский, Поселки городского типа Нижневартовского р-на, Новоаганск |

Открытое акционерное общество (на русском языке: Открытое акционерное общество, сокращенно ОАО) - юридическое лицо, акции которого могут быть обращены на бирже без разрешения других акционеров. ОАО может распространять свои акции среди неограниченного числа акционеров и продавать их без ограничений. Уставный минимальный уставной капитал составляет 100 000 российских рублей.

Акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью - два наиболее распространенных типа юридических юридических лиц в

соответствии с российским законодательством о корпорациях. Выпуск акций разрешен только акционерному обществу.

Согласно действующему законодательству, акционерные общества можно далее разделить на два вида - публичные и непубличные.

Основные характеристики открытого акционерного общества, зарегистрированного в России:

- Юридическое название и устав компании должны свидетельствовать о том, что она является публичной организацией;

- нет ограничений по количеству акционеров;

- компании разрешено распространять акции по открытой подписке и / или через фондовую биржу;

- он не может иметь в качестве единственного акционера другую хозяйственную единицу, состоящую из единой организации;

- Уставный капитал должен составлять не менее 1000 минимальных месячных заработных плат (в текущем периоде 100 000 рублей);

- совет директоров компании должен состоять не менее чем из пяти человек;

- Функции регистратора и счетной комиссии должны выполняться независимой лицензированной организацией;

- Устав не может ссылаться на компетенцию общего собрания акционеров в отношении функций, не указанных Гражданским кодексом Российской Федерации и законами об акционерных обществах.

Адрес юридического лица должен быть указан в Едином государственном реестре юридических лиц. Такой адрес должен быть заявлен в заявке на государственную регистрацию компании. Это может быть адрес местонахождения (собственное или арендованное нежилое помещение) исполнительного органа общества или адрес лица, уполномоченного действовать от имени общества без доверенности. Компания несет риск неполучения

юридически значимой информации, доставленной по ее юридическому адресу, а также риск отсутствия ее органа или представителя по этому адресу.

1.4 Структура компании и система управления

Согласно устава ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», органами управления являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- генеральный директор.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления ОАО МПК «Аганнефтегазгеология». Общее собрание осуществляет свою деятельность в пределах компетенции в соответствии с уставом.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» за исключением вопросов, относящихся к компетенции Общего собрания.

Единоличным исполнительным органом ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» является Генеральный директор. Решением совета директоров от 02.11.2018 Генеральным директором избран Гребенюков Яков Владимирович.

Структура ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» представлена на рисунке 1.1.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления ОАО МПК «Аганнефтегазгеология». Общее собрание акционеров принимает решение в пределах своей компетенции, определенной ГК РФ и Федеральным законом.

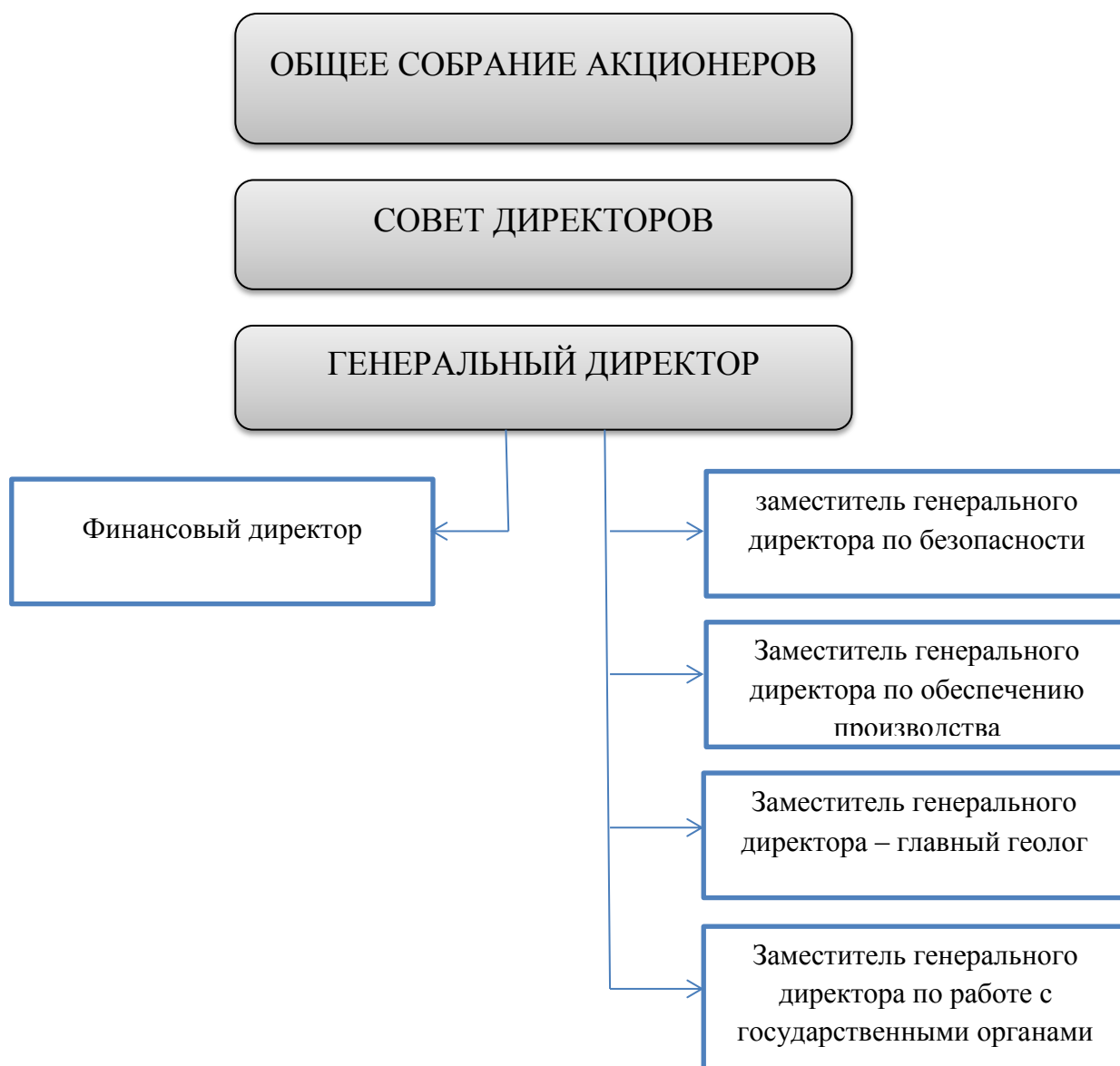


Рисунок 1.1- Структура ОАО МПК «Аганефтегазгеология»

Общее собрание акционеров, решает следующие вопросы:

- внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение Устава Общества в новой редакции;
- реорганизация Общества;
- ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;

- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- размещение эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции Общества посредством закрытой подписки;
- об обращении с заявлением о делистинге акций Общества и (или) эмиссионных бумаг Общества, конвертируемых в акции Общества;
- избрание членов Совета директоров Общества и досрочное прекращение их полномочий;
- избрание членов Ревизионной комиссии Общества и досрочное прекращение их полномочий;
- утверждение аудитора Общества;
- утверждение годового отчета Общества;
- утверждение годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года и по результатам отчетного года, в том числе установление даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
- определение порядка ведения Общего собрания акционеров;
- дробление и консолидация акций;
- увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций;
- увеличение уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций посредством открытой подписки на дополнительные акции, составляющие 25 и менее процентов ранее размещенных обыкновенных акций;
- уменьшение уставного капитала Общества путем погашения приобретенных или выкупленных Обществом акций (акций, находящихся в распоряжении Общества);

- участие Общества в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;
- инициирование проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества Ревизионной комиссией Общества.

Совет директоров осуществляет стратегическое управление ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов Общества, а также реализует иные ключевые функции. Данный орган управления подотчетен акционерам ОАО МПК «Аганнефтегазгеология».

Компетенция Совета директоров определяется в соответствии с положениями Федерального закона. Кроме того, Совет директоров ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»:

- определяет перечень и размеры фондов, формируемых в ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»;
- принимает решения об использовании резервного фонда и иных фондов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»;
- определяет цену (денежную оценку) имущества в случаях, предусмотренных Федеральным законом;
- избирает председателей комитетов Совета директоров;
- принимает решения о назначении на должность и освобождении от занимаемой должности руководителя службы внутреннего аудита Общества;
- рассматривает отчеты службы внутреннего аудита Общества;
- принимает решения о страховании Обществом за счет собственных средств ответственности членов Совета директоров Общества, Правления Общества и директора Общества;
- назначает директора Общества, принимает решение о досрочном прекращении полномочий директора Общества;

- определяет количественный состав Правления, назначает членов Правления, назначает заместителя Председателя Правления, принимает решение о досрочном прекращении полномочий отдельных членов или всего состава Правления;

- утверждает условия договоров с директором Общества и членами Правления, утверждает внесение изменений и дополнений в указанные договоры;

- определяет лиц, уполномоченных подписать договор от имени Общества с директором и членами Правления Общества;

- принимает решения о размещении облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг Общества, за исключением случаев, когда вопрос размещения облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг отнесен к компетенции Общего собрания акционеров действующим законодательством или Уставом Общества;

- утверждает решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, проспекта ценных бумаг, внесение в них изменений;

- определяет цену размещения или порядок ее определения и цены выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом;

- утверждает отчет об итогах приобретения акций в целях их погашения и отчет об итогах погашения акций;

- утверждает отчет об итогах предъявления акционерами требований о выкупе принадлежащих им акций.

Вопросы, отнесенные к компетенции Совета директоров Общества, не могут быть переданы на решение исполнительным органам Общества.

Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью общества, в частности:

- 1) без доверенности действует от имени общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки. Вместе с тем, необходимо учесть, что принимать самостоятельные решения о заключении сделок руководитель может, только если сделка не является для общества крупной или с

заинтересованностью;

2) организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров (наблюдательного совета) общества;

3) утверждает учётную политику общества, штатное расписание, издаёт приказы и даёт указания, обязательные для исполнения всеми работниками общества;

4) осуществляет иные вопросы руководства текущей деятельностью общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров или совета директоров (наблюдательного совета) общества.

В 2018 году у общества не было филиалов, имеется обособленное подразделение в г. Нижневартовске не выделенное на отдельный баланс.

В ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в 2018 году действовала учетная политика, утвержденная приказом от 31.12.2017 №409, дополнения и изменения в учетную политику не вносились.

Бухгалтерский учет на предприятии ведется в соответствии с Федеральным законом от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и Положением по ведению бухгалтерского учета в Российской Федерации, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации №34-н от 29.07.1998.

Бухгалтерский учет в отчетном периоде осуществляется в применении следующих программных продуктов: «1С: Предприятие 8.2. управление предприятием» и «1С: Предприятие 8.3. Зарплата и управление персоналом КОРП».

1.5 Отраслевые особенности функционирования

Россия является одним из ведущих мировых производителей и экспортеров нефти и газа. Его доказанные запасы нефти составляют около 109,5 млрд баррелей, что составляет почти 6,4% от общих мировых запасов.

Доказанные запасы газа страны являются крупнейшими в мире и составляют примерно 32 трлн кубометров, или около 17,3% от общих мировых запасов. Этого достаточно, чтобы хватило примерно на 80 лет при нынешних темпах производства. Большая часть запасов находится в Сибири, причем только на Ямбургское, Уренгойское и Медвежье месторождения приходится более 40%. Несмотря на снижение добычи природного газа в 2014 году (на 4,3%) и в 2015 году (на 1,5%), Россия остается вторым по величине производителем в мире (после США) и главным экспортером газа.

Рынок нефтяных услуг относится к сектору экономики, который помогает отрасли промышленности по разведке и добыче нефти и газа. Примерами такой деятельности являются те, кто предлагает сейсмические испытания, трубопроводный транспорт и другое оборудование. Нефтяные компании, как правило, не добывают сами нефть и газ, поскольку их основные компетенции заключаются в поставках услуг и сопутствующих товаров производителям энергии. Как правило такие компании осуществляют широкий спектр услуг в различных направлениях деятельности, для исполнения которых необходимо использование соответствующего инструментария.

Состояние нефтяной отрасли России характеризуется значительными последствиями многолетнего недостатка инвестирования, ухудшением сырьевой базы и качества приращиваемых запасов нефти, переходом на позднюю стадию разработки многих месторождений, пониженной эффективностью многих технологических процессов производства и использования энергоресурсов, необходимостью замены морального и физически устаревшего оборудования на всех этапах производственного цикла.

Подавляющее большинство российского газа поставляется по трубопроводам, но в 2016 году страна произвела около 15 миллиардов кубометров сжиженного природного газа (СПГ), все из которых были добыты по проекту «Сахалин-2» и экспортированы. Потенциальные будущие площадки СПГ расположены на российском Дальнем Востоке и в российской Арктике.

В последние годы российский внутренний нефтегазовый сектор переживает более сложные времена из-за низких цен на нефть и ограниченного доступа к финансированию из-за международных санкций. Государственная политика в отношении нефти и газа была сосредоточена на поддержании текущего уровня добычи и поддержке государственных компаний.

Кроме того, следует учитывать следующие особенности нефтяной отрасли:

- высокую капиталоемкость производства (по сравнению с другими отраслями);
- относительную управляемость цен на основные виды энергоресурсов, их регулируемость на уровне экономики или отдельных отраслей ТЭК (периоды относительной стабильности цен на энергоносители сменяются фазами их компенсационного роста).

Рост нефтяной отрасли России характеризуется следующими факторами:

- ростом потребления нефти в мире в среднем 1-1,5% в год;
- стабилизацией внутреннего спроса на нефть и соответственно объемов переработки нефти на уровне 170-190 млн. т в год;
- рост спроса на светлые нефтепродукты на внутреннем рынке (2-4% в год), снижение спроса на мазут и низкооктановые бензины;
- диверсификация географии добычи нефти: формирование новых центров в Тимано-Печоре, в Восточной Сибири и на шельфах Сахалина, Каспия и северных морей;
- рост поставок нефти на экспорт, выход российской нефти на новые рынки (США, АТР);
- увеличение внутренних цен на газ и рост доли независимых производителей газа (при условии эффективной реформы РАО «Газпром» и РАО «ЕЭС России»)

Таблица 1.2 – Сведения об основных конкурентах

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

| Добыча нефти за 2018 год (млн. тн) | Доля конкурентов на рынке % | Краткое описание конкурента |
|------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| 122,6 | 24 | НК «Роснефть» |
| 84,7 | 17 | НК «ЛУКОЙЛ» |
| 72,5 | 14 | ТНК-ВР |
| 60,8 | 12 | ОАО «Сургутнефтегаз» |
| 29,9 | 5,9 | ОАО «Газпром нефть» |
| 25,9 | 5 | НК «Татнефть» |
| 18,1 | 3,6 | НК «Славнефть» |
| 15,1 | 2,9 | НК «Башнефть» |
| 65,8 | 12,9 | Прочие |
| 509 | 100,0 | Всего |
| 0,694 | 0,14 | в т.ч. ОАО МПК «АНГГ» в общем объеме |

Стоит так же отметить, что наиболее очевидной силой российских нефтяных компаний является большой размер их запасов. Эта сила значительно уменьшается из-за сложившейся ситуации с высокими налогами и низкими ценами, в которой российские нефтяные компании вынуждены работать.

Российские нефтяные компании имеют серьезную финансовую уязвимость и серьезную неэффективность по сравнению со своими западными коллегами. Их обширные резервы, финансовый крах и низкая технологическая база означают, что российские ВИК предлагают разные уровни привлекательности для разных классов инвесторов.

Стратегические инвесторы, которые хотят приобрести партнерские отношения и долю в российских компаниях, вероятно, найдут ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» привлекательным для своего влияния.

Отчаянная потребность в западных технологиях в российском нефтяном секторе означает, что западные нефтесервисные компании, вероятно, найдут большой рынок для своих услуг в России.

Однако текущий кризис ликвидности в стране означает, что будут выполняться только контракты с кредитоспособными сторонами, что фактически

ограничивает рынок проектов с иностранными партнерами.

Официальные цели государственной политики, изложенные в Энергетической стратегии России до 2030 года, заключаются в следующем:

- Переход к инновационному развитию и энергоэффективности.
- Преобразование структуры и масштабов производства энергоресурсов.
- Создание конкурентного рынка в энергетике.
- Дальнейшая интеграция в мировую энергетическую систему.

Однако эти цели были поставлены с 2009 года, и государственная политика иногда теряет их из виду в результате экономических и политических проблем, которые время от времени возникают. В то время как проект Энергетической стратегии России до 2035 года, который в настоящее время разрабатывается, ориентирован на те же цели, некоторые последние тенденции указывают на то, что существуют другие политические цели, которые не содержатся в Энергетической стратегии России.

Стратегическая программа развития Арктики до 2020 года, принятая в 2013 году, также определяет цели государственной политики. Программа предусматривает комплексное геологическое изучение нефтегазовых ресурсов в Арктике и подготовку к их разведке. Программа подчеркивает стратегическое значение природных ресурсов в регионе для удовлетворения будущего внутреннего спроса и предусматривает создание арктического резервного фонда для этой цели.

1.6 SWOT анализ

SWOT-анализ (сильных и слабых сторон, возможностей и угроз) - это структура, используемая для оценки конкурентоспособности компании и разработки стратегического планирования. SWOT-анализ оценивает внутренние и внешние факторы, а также текущий и будущий потенциал.

SWOT-анализ предназначен для обеспечения реалистичного, основанного на фактах, ориентированного на данные взгляда на сильные и слабые стороны

организации, ее инициатив или отрасли. Организация должна сохранять точность анализа, избегая предвзятых убеждений или «серых зон» и вместо этого сосредотачиваясь на реальных условиях. Компании должны использовать это как руководство и не обязательно как рецепт.

SWOT-анализ - это метод оценки эффективности, конкуренции, риска и потенциала бизнеса, а также части бизнеса, такой как линейка продуктов или подразделение, отрасль или другая организация.

Используя внутренние и внешние данные, SWOT-анализ может сказать компании, где она нуждается в внутреннем улучшении, а также помочь в разработке стратегических планов.

Используя внутренние и внешние данные, методика может направлять бизнес к стратегиям, которые с большей вероятностью будут успешными, и далеко от тех, в которых они были или могут быть менее успешными. Независимые аналитики SWOT-анализа, инвесторы или конкуренты также могут указать им, может ли компания, линейка продуктов или отрасль быть сильной или слабой и почему.

Аналитики представляют SWOT-анализ в виде квадрата с каждой из четырех областей, составляющих один квадрант. Эта визуальная схема обеспечивает быстрый обзор позиции компании. Хотя все пункты под определенным заголовком могут не иметь одинакового значения, все они должны представлять собой ключевую информацию о балансе возможностей и угроз, преимуществ и недостатков и так далее (См. рисунок 1.2).

SWOT-анализ впервые был использован для анализа бизнеса. Теперь он часто используется правительствами, некоммерческими организациями и частными лицами, включая инвесторов и предпринимателей.

| | Сильные стороны | Слабые стороны |
|-------------|-----------------|----------------|
| Возможности | S-O | W-O |
| Угрозы | S-T | W-T |

Рисунок 1.2 – Матрица SWOT-анализа

Проведём SWOT-анализ ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»:

1. Сильные стороны описывают то, в чем организация отличается и чем она отличается от конкурентов:

- лидирующее положение среди нефтедобывающих предприятий в стране;
- приоритет при использовании стратегических месторождений;
- реализация инженерно-технологических решений для эффективной разработки низкорентабельных месторождений.

2. Слабости мешают организации работать на оптимальном уровне. Это те сферы, в которых бизнес нуждается в улучшении, чтобы оставаться конкурентоспособным:

- высокая деловая нагрузка;
- устойчивый экономический рост;
- неспособность эффективно управлять операционными расходами;
- низкая привлекательность в качестве объект инвестирования.-

3. Возможности относятся к благоприятным внешним факторам, которые могут дать организации конкурентное преимущество:

- инвестирование значительных средств в разработку и внедрение технологий разведки
- постоянно пытается улучшить свои технологии, чтобы уменьшить

выбросы углекислого газа

- разработать методы для исследования большего количества топлива при меньших усилиях
- разработка новых месторождений
- внедрение инновационных методов интенсификации добычи нефти и повышения нефтеотдачи пластов;
- повышение эффективности эксплуатации зрелых месторождений;
- выполнение мероприятий по повышению уровня технологического обеспечения процесса нефтедобычи;
- осуществление мониторинга разработки месторождений Холдинга с использованием постоянно действующих геолого-гидродинамических моделей.

4. Угрозы относятся к факторам, которые могут нанести вред организации:

- отраслевые риски, связанные с изменением цен на нефть;
- постепенное истощение месторождений;
- недобросовестная конкуренция,
- влияние политических санкций на размер экспорта готовой продукции иностранным партнерам.

Вывод по первой главе:

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» создано в 1998 году. Компания является правопреемником Аганской нефтегазоразведочной экспедиции, организованной в 1962 году для разведки и освоения недр Тюменского Севера. На счету предприятия 84 открытых месторождения нефти. В 2005 году ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» вошло в состав холдинга НК «РуссНефть».

Организационная форма предприятия – открытое акционерное общество. Органами управления ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» являются: общее собрание акционеров, совет директоров и генеральный директор, который имеет четырех заместителей в соответствии с направлениями работы.

Компания занимает определенную нишу в российской нефтяной отрасли, которая находится в процессе капитального ремонта. Стоит отметить, что многие

компании отрасли не производят на полную мощность, потому что им не хватает места для трубопровода.

Причинами спада производства в России явились:

- 1) ухудшающаяся инфраструктура;
- 2) отсутствие инвестиций для улучшения инфраструктуры;
- 3) массовый отбор энергии для продажи за границу;
- 4) неэффективность, связанная с бартером, неоплаченными счетами и неоплаченными налогами;
- 5) налоги на экспорт;
- 6) нестабильность рубля и экономики России;
- 7) ограничительная бюрократия и неясные юрисдикции;
- 8) неспособность трубопроводной системы нести добытую нефть.

Вместе с тем, стоит отметить, что добыча нефти значительно увеличилась за счет реконструкции уже разработанных нефтяных месторождений. Чтобы нефтяная промышленность действительно росла, ей необходимо найти новые источники нефти в таких местах, а так же вкладывать в модернизацию существующего производства.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО МПК «АГАННЕФТЕГАЗГЕОЛОГИЯ»

2.1. Анализ финансового состояния

Финансовое состояние предприятия характеризует состояние финансовых ресурсов и взаимоотношений, связанных с движением денежных потоков, по источникам их образования и расходования. Анализ финансовой устойчивости предприятия обычно начинают с общего ознакомления с активами и их источниками. При проведении анализа изучают динамику, взаимосвязи и взаимозависимости между показателями, характеризующими финансовое состояние предприятия.

Под понятием «имущество организации» подразумеваются основные и оборотные средства, а также иные ценности, стоимость которых отражается в балансе организации.

Анализ баланса начинается с описания общей суммы имущества предприятия и динамики ее изменения в течение рассматриваемого периода. Результатом данной части анализа должно стать выявление источников увеличения или сокращения активов предприятия и определение статей активов, по которым данные изменения произошли.

2.2.1. Анализ актива

Анализ активов проводится в целях оценки эффективности их использования, выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, оценки ликвидности активов, степени их участия в хозяйственном обороте, выявления имущества и имущественных прав, приобретенных на заведомо невыгодных условиях, оценки возможности возврата отчужденного имущества, внесенного в качестве финансовых вложений. Анализ активов производится по группам статей баланса организации и состоит из анализа внеоборотных и оборотных активов

Анализ внеоборотных активов включает в себя анализ нематериальных активов, основных средств, незавершенного строительства, доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов.

Анализ оборотных активов включает в себя анализ запасов, налога на добавленную стоимость, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, прочих оборотных активов.

Исходя из данных, отраженных в таблице 2.2.1 стоимость активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в 2018 г. составила 16 907 943 тыс. руб. против 15 565 719 тыс. руб. в 2016 г. Фактором роста показателя на 8,62% за исследуемый период является увеличение оборотных активов, что является свидетельством о положительных тенденциях в финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Таблица 2.1. - Динамика активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», тыс. руб.

| Элемент активов | Год | | | Абсолютный прирост (отклонение),+,- | | Относительный прирост (отклонение), % | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2018/ 2016 |
| Нематериальные поисковые активы | 42 067 | 0 | 0 | -42 067 | 0 | -100 | - | -100 |
| Основные средства | 7 189 284 | 6 162 816 | 4 668 942 | -1 026 468 | -1 493 874 | -14,28 | -24,24 | -35,06 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 12 | 11 | 1 | -1 | -10 | -8,33 | -90,91 | -91,67 |
| Отложенные налоговые активы | 55 223 | 78 904 | 93 828 | 23 681 | 14 924 | 42,88 | 18,91 | 69,91 |
| ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ВСЕГО | 7 286 586 | 6 241 731 | 4 762 771 | -1 044 855 | -1 478 960 | -14,34 | -23,69 | -34,64 |
| Запасы | 706 210 | 957 105 | 845 107 | 250 895 | -111 998 | 35,53 | -11,7 | 19,67 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 11 602 | 3 986 | 3 822 | -7 616 | -164 | -65,64 | -4,11 | -67,06 |
| Дебиторская задолженность | 7 560 080 | 9 848 674 | 11 296 120 | 2 288 594 | 1 447 446 | 30,27 | 14,7 | 49,42 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1 241 | 3 172 | 123 | 1 931 | -3 049 | 155,6 | -96,12 | -90,09 |
| ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ВСЕГО | 8 279 133 | 10 812 937 | 12 145 172 | 2 533 804 | 1 332 235 | 30,6 | 12,32 | 46,7 |
| Баланс | 15 565 719 | 17 054 668 | 16 907 943 | 1 488 949 | -146 725 | 9,57 | -0,86 | 8,62 |

Увеличение оборотных активов на 46,7% свидетельствует о наращивании производства, что определенно является положительным фактором в организации деятельности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология».

Рассматривая отдельные элементы активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», в качестве факторов роста общей суммы активов в течение 2016-2018 гг. следует выделить:

- Отложенные налоговые активы (+69,91%)
- Запасы (+19,67%)
- Дебиторская задолженность (+49,42%)

Противоположный эффект снижения стоимости активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» оказывали:

- Нематериальные поисковые активы (-100%)
- Основные средства (-35,06%)
- Долгосрочные финансовые вложения (-91,67%)
- Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (-67,06%)
- Денежные средства и денежные эквиваленты (-90,09%)

Анализ структуры внеоборотных активов графически отображен на рисунке. Такая доля, более 40%, позволяет охарактеризовать структуру активов как «тяжелую», т.е. можно сделать вывод о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к изменениям выручки. В структуре основных средств наибольший удельный вес по стоимости занимают здания и сооружения, затем, в порядке убывания стоимости: машины и оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь, земельные участки и объекты природопользования, прочие основные средства. К основным средствам относятся физические или материальные ценности, которыми владеет компания, такие как объекты, оборудование и земля. В 2018 году наблюдается снижение «веса» основных средств в общей структуре ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», что свидетельствует о

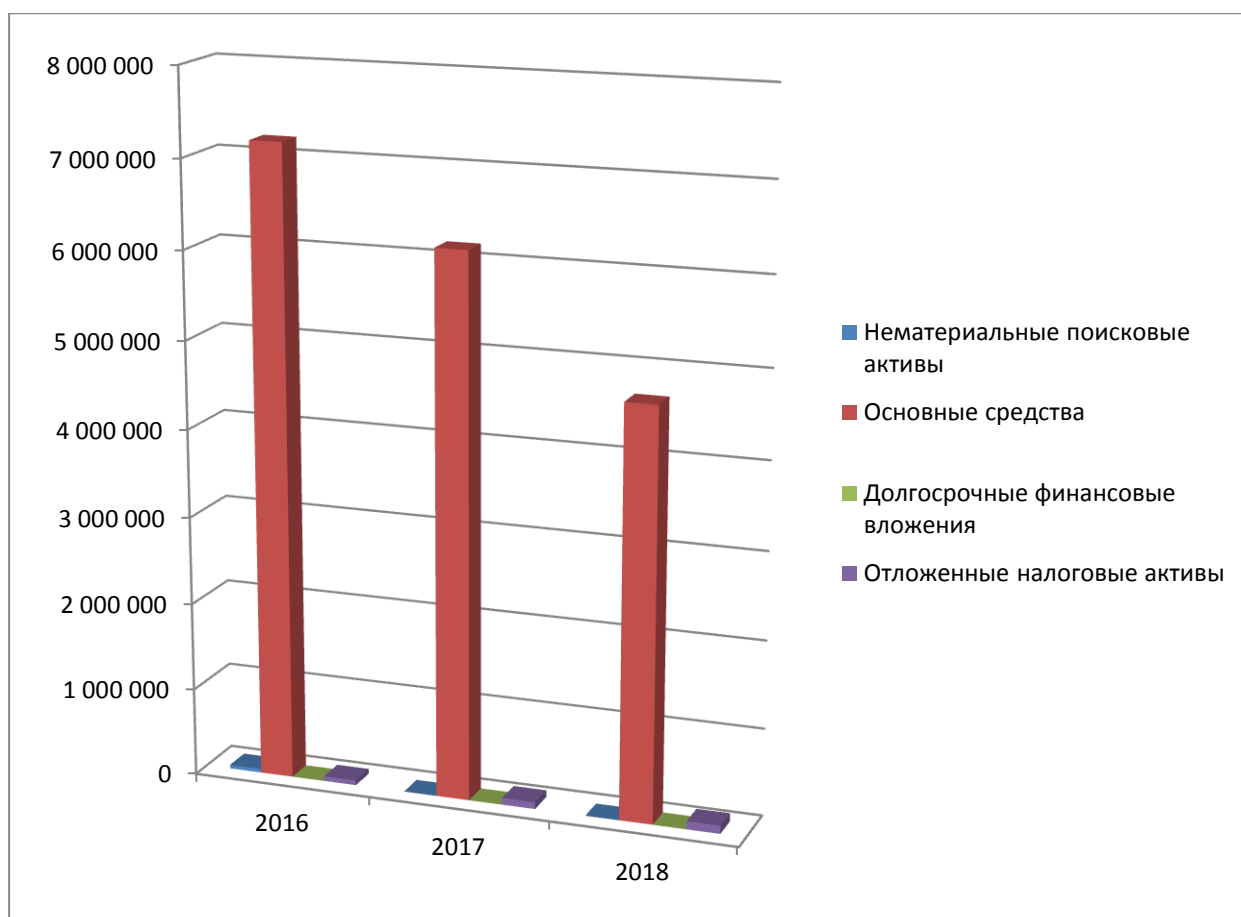


Рисунок 2. - структура внеоборотных активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», тыс. руб.

2.2.2. Анализ пассива

Учитывая повышение балансовой стоимости собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» на 2,75%, констатируем улучшение финансового положения и рост уровня благосостояния собственников в 2016-2018 гг.. Балансовая стоимость собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» составляла 14 684 183 тыс. руб. на конец 2018 г. против 14 291 491 тыс. руб. в 2016 г.

Наблюдаемое повышение суммы доступных источников финансирования на 8,62% ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в течение 2016-2018 гг. связано как с ростом собственного капитала на 2,75%, так и долгосрочных (на 296,87%) и краткосрочных обязательств (на 18,06%). Увеличение объема доступных

финансовых ресурсов приводит к усилению финансового потенциала, который может быть использован для интенсификации текущей деятельности компании.

Повышение суммы доступных источников финансирования ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» связано с повышением стоимости таких элементов как:

- Собственные акции, выкупленные в акционеров (+115 525 тыс. руб.)
- Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (+1,96%)
- Резервы под условные обязательства (+886 085 тыс. руб.)
- Кредиторская задолженность (+30,63%)
- Резервы предстоящих расходов и платежей (+10,06%)

Снижение объема доступных источников финансирования связано с уменьшением стоимости:

- Переоценка внеоборотных активов (-0,15%)
- Отложенные налоговые обязательства (-46,52%)
- Прочие краткосрочные обязательства (-63,76%)

Таблица 2.2.2 - Динамика источников финансирования активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», тыс. руб.

| Источники финансирования | Год | | | Абсолютный прирост (отклонение),+,- | | Относительный прирост (отклонение), % | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|-----------------|--|---------------|---------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2018/ 2016 |
| Уставной капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 101 000 | 101 000 | 101 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Собственные акции, выкупленные в акционеров | -116 067 | -120 146 | -542 | -4 079 | 119 604 | 3,51 | -99,55 | -99,53 |
| Переоценка внеоборотных активов | 15 563 | 15 540 | 15 540 | -23 | 0 | -0,15 | 0 | -0,15 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 93 942 | 93 942 | 93 942 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 20 000 | 20 000 | 20 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 14 177 053 | 14 307 145 | 14 454 243 | 130 092 | 147 098 | 0,92 | 1,03 | 1,96 |
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | 14 291 491 | 14 417 481 | 14 684 183 | 125 990 | 266 702 | 0,88 | 1,85 | 2,75 |
| Отложенные налоговые обязательства | 258 041 | 192 503 | 137 992 | -65 538 | -54 511 | -25,4 | -28,32 | -46,52 |
| Резервы под условные обязательства | 0 | 952 726 | 886 085 | 952 726 | -66 641 | - | -6,99 | - |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ВСЕГО | 258 041 | 1 145 229 | 1 024 077 | 887 188 | -121 152 | 343,82 | -10,58 | 296,87 |
| Кредиторская задолженность | 841 353 | 1 393 392 | 1 099 041 | 552 039 | -294 351 | 65,61 | -21,12 | 30,63 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 50 506 | 51 878 | 55 588 | 1 372 | 3 710 | 2,72 | 7,15 | 10,06 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 124 328 | 46 688 | 45 054 | -77 640 | -1 634 | -62,45 | -3,5 | -63,76 |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ВСЕГО | 1 016 187 | 1 491 958 | 1 199 683 | 475 771 | -292 275 | 46,82 | -19,59 | 18,06 |
| Баланс | 15 565 719 | 17 054 668 | 16 907 943 | 1 488 949 | -146 725 | 9,57 | -0,86 | 8,62 |

2.2.3 Анализ финансовой устойчивости

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» имело в своем распоряжении на конец 2018 г. собственных оборотных средств для покрытия потребности в оборотном капитале в размере 9 921 412 тыс. руб. Происходит повышение показателя на 2 916 507 тыс. руб. за 2016-2018 гг. Положительное значение показателя говорит о том, что ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» может самостоятельно покрыть часть потребности в оборотных активах без привлечения банковского или товарного кредитования.

Таблица 2.6 - Динамика показателей финансовой устойчивости

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

| Коэффициент | Год | | | Абсолютный прирост (отклонение),+,- | | |
|--|-----------|-----------|-----------|--|---------------|---------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2018/ 2016 |
| Собственные оборотные средства , тыс. руб. | 7 004 905 | 8 175 750 | 9 921 412 | 1 170 845 | 1 745 662 | 2 916 507 |
| Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами | 0,85 | 0,76 | 0,82 | -0,09 | 0,06 | -0,03 |
| Маневренность собственных оборотных средств | 0 | 0 | 0 | 0 | -0 | -0 |
| Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами запасов | 9,92 | 8,54 | 11,74 | -1,38 | 3,2 | 1,82 |
| Коэффициент финансовой автономии | 0,92 | 0,85 | 0,87 | -0,07 | 0,02 | -0,05 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 1,09 | 1,18 | 1,15 | 0,09 | -0,03 | 0,06 |
| Коэффициент финансового левериджа | 0,09 | 0,18 | 0,15 | 0,09 | -0,03 | 0,06 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,49 | 0,57 | 0,68 | 0,08 | 0,11 | 0,19 |
| Коэффициент краткосрочной задолженности | 0,8 | 0,57 | 0,54 | -0,23 | -0,03 | -0,26 |
| Коэффициент финансовой устойчивости (покрытия инвестиций) | 0,93 | 0,91 | 0,93 | -0,02 | 0,02 | -0,01 |
| Коэффициент мобильности активов | 1,14 | 1,73 | 2,55 | 0,6 | 0,82 | 1,41 |

На конец 2018 г. ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» сформировало 81,69% своих оборотных активов за счет собственных оборотных средств, что указывает на приемлемый уровень финансовой гибкости. Это снижает риск ухудшения

стабильности и ритмичности операционного процесса. Индикатором достаточной маневренности собственных оборотных средств является соответствующий показатель, который на конец периода исследования равен 0.

На конец 2018 г. ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» способно самостоятельно сформировать 1 173,98% запасов, необходимых для поддержания устойчивости ежедневной деятельности, обеспечения сотрудников всеми необходимыми ресурсами для реализации основной деятельности компании. В случае потери доступа к внешним источникам финансирования предприятие сможет продолжать работать. О снижении риска возникновения перебоев в ежедневной деятельности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в течение периода 2016-2018 гг. говорит повышение доли собственных средств для формирования необходимых запасов на 1,82 пунктов.

Первая группа показателей финансовой устойчивости обращает внимание аналитика на способность предприятия самостоятельно сформировать достаточный объем финансовых ресурсов для формирования необходимых оборотных активов, в то время как вторая группа показателей строится на отношении собственного капитала, обязательств всей суммы доступных источников финансирования. ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» сформировало 86,85% всех своих активов за счет собственного капитала. В целом интересы кредиторов защищены, а финансовая автономия находится в нормативных пределах, хотя значение показателя снизилось на -0,05. Соответственно, рассчитанный показатель финансовой зависимости ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» также в нормативном пределе и указывает на допустимую зависимость от внешних поставщиков финансовых ресурсов в 2018 г., ведь на каждый рубль собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» приходится 1,15 рублей пассивов. У ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» есть 0,15 рублей заемного капитала на каждый рубль собственного.

О высокой финансовой гибкости говорит существенная доля собственных оборотных средств в собственном капитале. На конец 2018 г. значение показателя составляет 67,57%.

В процессе привлечения источников для финансирования активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» компания использует как текущие, так и долгосрочные источники финансирования. Сбалансированная структура обязательств в 2018 г. обеспечивает финансовую гибкость. За 2016-2018 гг. коэффициент ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» снизился на 0,26. 92,9% активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» формируется за счет постоянного капитала и долгосрочных обязательств, что говорит о способности компании проводить прогнозируемую деятельность в течение ближайшего года, независимую от ситуации на финансовом рынке. Высокая мобильность активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в 2018 г. означает, что компания сможет быстро адаптироваться к непредвиденным обстоятельствам за счет продажи лишних оборотных активов и покупки необходимых. На каждый рубль внеоборотных активов было 2,55 рублей оборотных активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология».

Таблица 2.7 - Определение типа финансовой устойчивости

ОАО МПК Аганнефтегазгеология», тыс. руб.

| Показатели | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Собственный капитал и резервы предприятия | 14 291 491 | 14 417 481 | 14 684 183 |
| Внеоборотные активы (первый раздел баланса) | 7 286 586 | 6 241 731 | 4 762 771 |
| Наличие собственных оборотных средств (стр. 1 – стр. 2) | 7 004 905 | 8 175 750 | 9 921 412 |
| Долгосрочные кредиты и прочие долгосрочные обязательства | 258 041 | 1 145 229 | 1 024 077 |
| Наличие собственных и долгосрочных средств для формирования запасов и затрат (стр. 3 + стр. 4) | 7 262 946 | 9 320 979 | 10 945 489 |
| Краткосрочные кредиты и прочие текущие обязательства | 1 016 187 | 1 491 958 | 1 199 683 |

Продолжение таблицы 2.7

| | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Общая величина основных источников средств для формирования запасов (стр. 5 + стр. 6) | 8 279 133 | 10 812 937 | 12 145 172 |
| Общая величина запасов | 706 210 | 957 105 | 845 107 |
| Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр. 3 – стр. 8) | 6 298 695 | 7 218 645 | 9 076 305 |
| Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов (стр. 5 – стр. 8) | 6 556 736 | 8 363 874 | 10 100 382 |
| Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов (стр. 7 – стр. 8) | 7 572 923 | 9 855 832 | 11 300 065 |
| Тип финансовой устойчивости | Совершенно устойчивое | Совершенно устойчивое | Совершенно устойчивое |

Учитывая избыток собственных оборотных средств в размере 7 218 645 тыс. руб. для формирования необходимых запасов и обеспечения стабильной ежедневной деятельности, утверждаем, что ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» характеризуется устойчивым финансовым состоянием.

Текущее положение ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» можно объяснить влиянием нескольких факторов. Во-первых, объем сформированных запасов был относительно низким в течение 2018 г. Поэтому для ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» необходимо привлечь меньше собственных оборотных средств для обеспечения компании необходимыми ресурсами, которые используются в ежедневной работе. Во-вторых, если сопоставить источники финансирования и стоимость запасов, то ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» демонстрирует существенный объем собственных оборотных средств. Как результат, предприятие сможет продолжать свою деятельность даже в условиях ограничения доступа к займам, товарным кредитам и т. п.

Внутренняя финансовая средства компании формирует благоприятные условия. Риск потери финансовой устойчивости из-за неспособности обеспечить операционный процесс необходимыми ресурсами минимальный.

2.2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» демонстрирует повышение платежеспособности в течение 2016-2018 гг., так как на конец 2018 г. у ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» было 1 012,37 рублей оборотных активов на каждый рубль текущих обязательств против 8,15 в 2016 г. Значение показателя выше нормативного предела (≥ 2), что указывает на способность предприятия выполнять свои обязательства своевременно в течение ближайшего года.

Показатель быстрой ликвидности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» говорит о способности предприятия погасить в течение короткого периода времени 745,23% своих текущих обязательств в 2016 г. На конец 2018 г. предприятие могло адекватно отвечать по своим обязательствам в ближайшей перспективе (1-6 месяцев), так как на каждую единицу краткосрочных долгов (долгов со сроком погашения до одного года) у ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» было 9,42 рублей активов, которые можно быстро трансформировать в денежную форму.

Таблица 2.8 - Динамика показателей ликвидности

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

| Коэффициент | Год | | | Абсолютный прирост (отклонение),+,- | | |
|--|------|------|-------|-------------------------------------|------------|------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2018/ 2016 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 8,15 | 7,25 | 10,12 | -0,9 | 2,88 | 1,98 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 7,45 | 6,61 | 9,42 | -0,85 | 2,81 | 1,97 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0 | 0 | 0 | 0 | -0 | -0 |
| Соотношение краткосрочной дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженности | 8,99 | 7,07 | 10,28 | -1,92 | 3,21 | 1,29 |

На конец 2018 г. ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» могло срочно погасить 0% краткосрочных обязательств, что указывает на риск потери способности отвечать по долгам в течение ближайшего месяца.

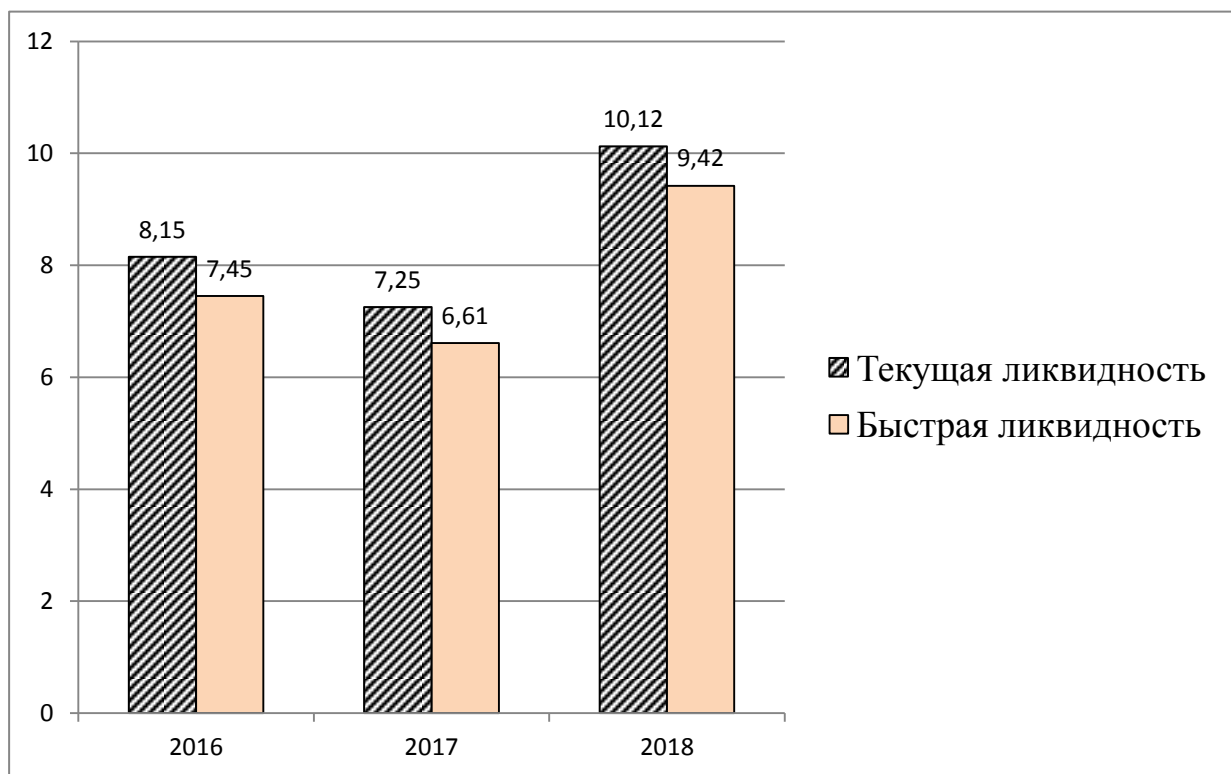


Рисунок 2.2 – Показатели ликвидности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

Данные 2018 г. указывают на проблемы в сфере управления дебиторско-кредиторской задолженностью. На каждую единицу средств, которые предоставили компании кредиторы, дебиторы ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» отвлекают 10,28 рублей. Таким образом, дебиторы используют финансовые ресурсы предприятия для финансирования собственной деятельности. Если это позволяет компании наращивать сбыт и повышать рентабельность собственного капитала, то такая ситуация является приемлемой. В противном случае необходимо оптимизировать текущую политику управления дебиторской задолженностью.

2.2.5 Анализ деловой активности

Одним из показателей эффективности использования собственного капитала является коэффициент его оборачиваемости. На каждый привлеченный рубль резервов и собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» продало 0,44 рублей работ, товаров и услуг в 2018 г. Растущая интенсивность

использования собственного капитала связана с увеличением выручки в течение 2016-2018 гг. С другой стороны, увеличение суммы собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» имело противоположный эффект.

Таблица 2.9 - Показатели деловой активности

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» (показатели оборачиваемости)

| Коэффициент | Год | | Абсолютный прирост (отклонение),+,- 2018/ 2017 |
|--|--------|--------|---|
| | 2017 | 2018 | |
| Оборачиваемость собственного капитала | 0,53 | 0,44 | -0,1 |
| Оборачиваемость активов, коэффициент трансформации | 0,47 | 0,37 | -0,09 |
| Фондоотдача | 1,14 | 1,17 | 0,03 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (обороты) | 0,8 | 0,55 | -0,25 |
| Период одного оборота оборотных средств (дней) | 451,3 | 652,56 | 201,25 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов (обороты) | 8,33 | 6,31 | -2,03 |
| Период одного оборота запасов (дней) | 43,2 | 57,07 | 13,87 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (обороты) | 0,87 | 0,6 | -0,28 |
| Период погашения дебиторской задолженности (дней) | 411,51 | 601,02 | 189,5 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (обороты) | 6,2 | 4,56 | -1,64 |
| Период погашения кредиторской задолженности (дней) | 58,04 | 78,93 | 20,89 |
| Период производственного цикла (дней) | 43,2 | 57,07 | 13,87 |
| Период операционного цикла (дней) | 454,71 | 658,09 | 203,38 |
| Период финансового цикла (дней) | 396,67 | 579,16 | 182,49 |

Каждый рубль ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» обеспечил приток 0,37 выручки в течение 2018 г. Фондоотдача ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» повышается на 0,03, что говорит о повышении уровня загруженности основных средств. На конец периода исследования каждый вложенный в основные средства рубль позволил произвести и реализовать 1,17 рублей товаров и услуг.

Дебиторская задолженность ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» совершала 0,6 оборота в год, а период одного оборота составил 601,01 522 204 587

дней. Снижение оборачиваемости на 0,28 указывает на то, что дебиторы отвлекают больший объем финансовых ресурсов предприятия для своих собственных нужд. Данные 2018 г. указывают на проблемы в сфере управления дебиторско-кредиторской задолженностью. Дебиторы привлекали ресурсы ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в среднем на 601,02 дней, а ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» погашало обязательства перед кредиторами в течение 78,93 дней. Таким образом, дебиторы используют финансовые ресурсы предприятия для финансирования собственной деятельности. Если это позволяет компании наращивать сбыт и повышать рентабельность собственного капитала, то такая ситуация является приемлемой. В противном случае необходимо оптимизировать текущую политику управления дебиторской задолженностью.

Период операционного цикла ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» составил около 658,09 дней. Показатель означает период прохождения оборотных активов полного цикла от денежной формы через форму материалов, запасов готовой продукции, дебиторской задолженности обратно в денежную форму. Эффективность производственного и сбытового процесса ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» снизилась, и процесс занимает на 203,38 дней дольше.

В отличие от операционного цикла, финансовый учитывает еще и период, в течение которого происходит погашение кредиторской задолженности. Длительность периода составила 579,16 дней.

2.2.6 Анализ финансовых результатов и рентабельности

Сумма выручки ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» равна 6 197 587 тыс. руб. в 2016 г. говорит о способности предприятия эффективно действовать на открытом рынке, достигать устойчивого рыночного положения в условиях постоянной конкуренции свидетельствует прирост показателя на 2,18%. Как результат, в 2018 г. сумма выручки составила уже 6 332 723 тыс. руб.. Повышение дохода ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» обеспечивает приток необходимых

денежных ресурсов для покрытия расходов. Наблюдается повышение эффективности процесса управления расходами в рамках текущей деятельности, ведь показатель себестоимости продукции, товаров и услуг ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» увеличился на 102,04% за 2016 – 2018 гг., в то время как выручка демонстрирует прирост на уровне 102,18%.

Таблица 2.10 - Динамика доходов, расходов и финансовых результатов

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», тыс. руб.

| Элемент доходов, расходов или финансовых результатов | Год | | | Абсолютный прирост (отклонение),+,- | | Относительный прирост (отклонение), % | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-------------------------------------|------------|---------------------------------------|-----------------|-----------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017/2016 | 2018/2017 | 2017/2016 | 2018/2017 | 2018/2016 |
| Выручка | 6 197 587 | 7 614 779 | 6 332 723 | 1 417 192 | -1 282 056 | 22,87 | -16,84 | 2,18 |
| Себестоимость продаж | 5 570 494 | 6 930 711 | 5 684 011 | 1 360 217 | -1 246 700 | 24,42 | -17,99 | 2,04 |
| Валовая прибыль (убыток) | 627 093 | 684 068 | 648 712 | 56 975 | -35 356 | 9,09 | -5,17 | 3,45 |
| Управленческие расходы | 318 723 | 329 525 | 329 750 | 10 802 | 225 | 3,39 | 0,07 | 3,46 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 308 370 | 354 543 | 318 962 | 46 173 | -35 581 | 14,97 | -10,04 | 3,43 |
| Доходы от участия в других организациях | 60 123 | 36 223 | 992 | -23 900 | -35 231 | -39,75 | -97,26 | -98,35 |
| Проценты к получению | 780 | 604 | 459 | -176 | -145 | -22,56 | -24,01 | -41,15 |
| Проценты к уплате | 906 | 0 | 0 | -906 | 0 | -100 | деление на ноль | -100 |
| Прочие доходы | 354 399 | 305 035 | 268 090 | -49 364 | -36 945 | -13,93 | -12,11 | -24,35 |
| Прочие расходы | 367 783 | 407 773 | 343 780 | 39 990 | -63 993 | 10,87 | -15,69 | -6,53 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 354 983 | 288 632 | 244 723 | -66 351 | -43 909 | -18,69 | -15,21 | -31,06 |
| Текущий налог на прибыль | 103 668 | 160 120 | 162 540 | 56 452 | 2 420 | 54,45 | 1,51 | 56,79 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 59 096 | 65 538 | 55 099 | 6 442 | -10 439 | 10,9 | -15,93 | -6,76 |

Продолжение таблицы 2.10

| | | | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|----------|--------|----------|---------|---------|
| Изменение отложенных налоговых активов | 6 000 | 23 681 | 15 477 | 17 681 | -8 204 | 294,68 | -34,64 | 157,95 |
| Прочее | -2 019 | -87 662 | 5 661 | -85 643 | 93 323 | 4 241,85 | -106,46 | -380,39 |
| Чистая прибыль (убыток) | 314 392 | 130 069 | 158 420 | -184 323 | 28 351 | -58,63 | 21,8 | -49,61 |

На конец 2018 г. сумма валовой прибыли (убытка) ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» равно 648 712 тыс. руб. против 627 093 в 2016 г. Факт положительного значения показателя на конец периода говорит о способности создавать добавленную стоимость в рамках своей ежедневной текущей деятельности. Как результат, у предприятия остаются средства для обеспечения коммерческих расходов, обслуживания долгов и т. п.

О качественной работе менеджмента ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» свидетельствует повышение показателя прибыли от продаж ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» на 3,43%. Высокая операционная эффективность обеспечивает устойчивое хозяйственное положение.

Одним из наиболее важных показателей эффективности бизнес-процессов предприятия является объем сгенерированной прибыли в течение финансового года. Значение такого показателя отображает влияние как сильных, так и слабых сторон предприятия, а также влияние внешней среды. Чистая прибыль ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» составляет 314 392 тыс. руб. в 2016 г. Сокращение объема чистой прибыли ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» на 49,61% в течение периода анализа говорит о снижении потенциала предприятия повышать уровень благосостояния собственников. С другой стороны, следует отметить, что конечный финансовый результат предприятия остается положительным.

Таблица 2.11 - Динамика показателей рентабельности (убыточности)

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

| Коэффициент | Год | | Абсолютный прирост (отклонение),+,- |
|--|--------|--------|-------------------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2018/ 2017 |
| Рентабельность (пассивов) активов, % | 0,8 | 0,93 | 0,14 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 0,91 | 1,09 | 0,18 |
| Рентабельность производственных фондов, % | 1,73 | 2,51 | 0,78 |
| Рентабельность реализованной продукции по прибыли от продаж, % | 4,66 | 5,04 | 0,38 |
| Рентабельность реализованной продукции по чистой прибыли, % | 1,71 | 2,5 | 0,79 |
| Коэффициент реинвестирования, % | 100,02 | 92,85 | -7,16 |
| Коэффициент устойчивости экономического роста, % | 0,9 | 1 | 0,1 |
| Период окупаемости активов, год | 125,4 | 107,19 | -18,2 |
| Период окупаемости собственного капитала, год | 110,36 | 91,85 | -18,51 |

Каждый рубль, направленный в активы ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», позволил получить 0,0093 рублей чистой прибыли в 2018 г. Текущее низкое значение коэффициента указывает на посредственную работу управленцев и неэффективное использование доступных ресурсов. Факторами первого порядка, которые определяли динамику рентабельности (убыточности) активов в 2016-2018 гг. являются финансовый результат и балансовая стоимость активов. Рост финансового результата с 130 069 тыс. руб. до 158 420 тыс. руб. положительно влиял на рентабельность активов, но рост суммы среднегодовых привлеченных активов с 15 565 719 тыс. руб. до 16 907 943 тыс. руб. вел к снижению рентабельности активов. Как результат, в 2018 г. окупаемость активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» составляет 107,19 лет.

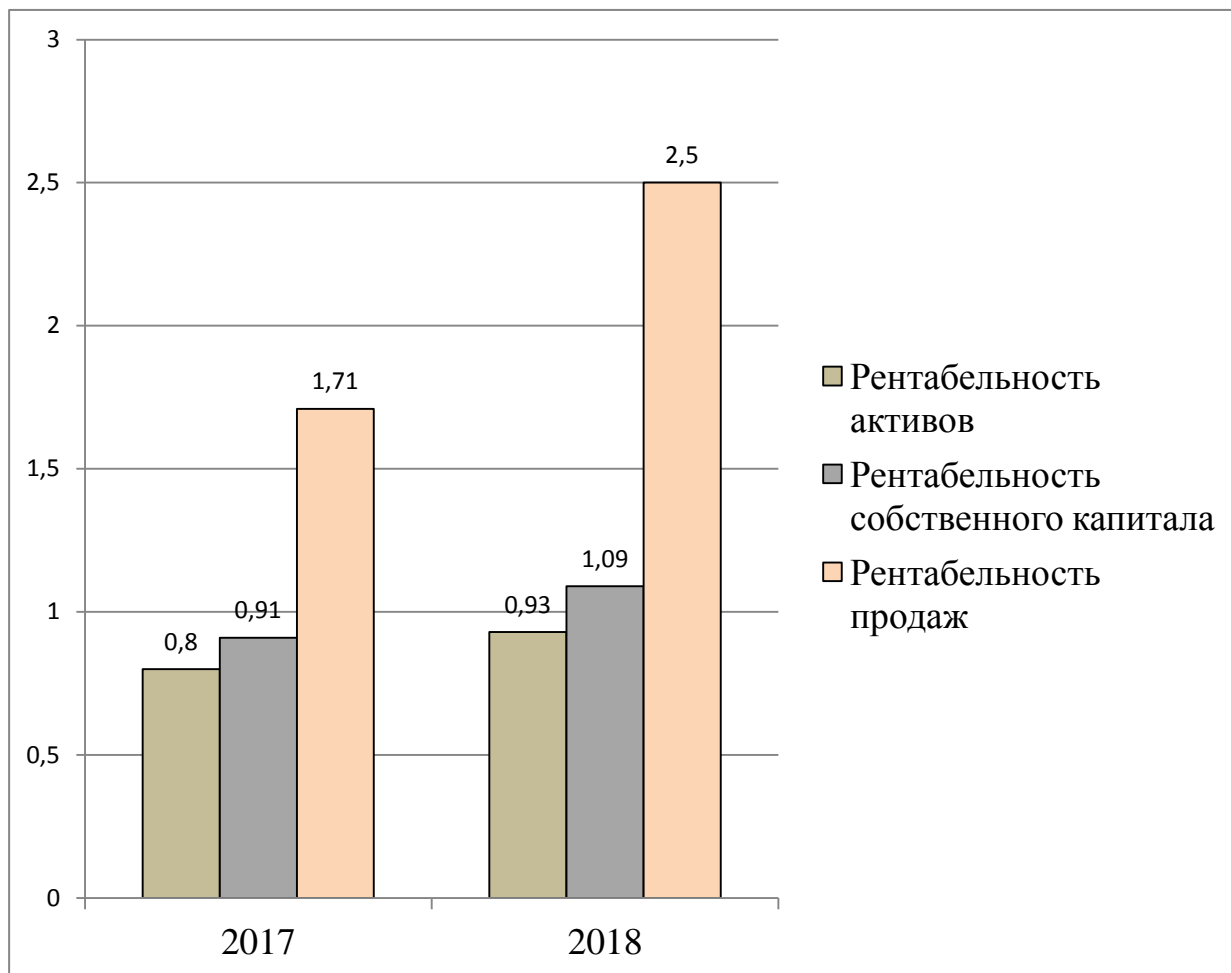


Рисунок 2.2 – Показатели рентабельности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

Каждый рубль используемого в 2018 г. собственного капитала обеспечил собственникам 0,0109 рублей чистой прибыли, которую можно выплатить в форме дивидендов или реинвестировать обратно в деятельность компании. Наблюдаемая низкая рентабельность собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» говорит о ее низкой привлекательности как объекта инвестирования. Это означает, что собственникам было бы выгодно продать свои долевые ценные бумаги и вложить вырученные средства в финансовые инструменты других эмитентов. Это позволит получить более высокую доходность. Как результат, период окупаемости собственного капитала составил на конец периода исследования 91,85 лет.

Показатель рентабельности производственных фондов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» составляет 2,51%, что на 0,78% больше значения на

конец 2016 г.

Тот факт, что в 2018 г. ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» не смогло добиться положительной операционной рентабельности (рентабельности продаж по прибыли от продаж), говорит о неспособности эффективно управлять операционными расходами. Важно искать возможности для их дальнейшего сокращения. Уровень операционной маржи ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» оставался устойчивым в 2016-2018 гг.

Показатель реинвестирования в 2018 г. говорит, что 92,85% чистой прибыли вложено обратно в работу ОАО МПК «Аганнефтегазгеология». Таким образом, собственники выделяют часть прибыли на дальнейшее развитие компании.

Чистая прибыль позволила нарастить 1% собственного капитала в 2018 г., о чем говорит текущее значение показателя устойчивости экономического роста.

2.3 Анализ затратности функционирования

Любое предприятие в процессе своей деятельности осуществляет расходы на производство и реализацию продукции (работ, услуг), на простое и расширенное воспроизводство основных фондов и оборотных средств, на социальное развитие рабочей силы и т. д.

Затраты - денежные затраты предприятий, предпринимателей, частных производителей на производство, оборот и реализацию продукции.

В рыночной экономике себестоимость продукции является важнейшим показателем производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Расчет этого показателя необходим для оценки выполнения плана по этому показателю и его динамики; определить рентабельность производства и отдельных видов продукции; осуществление внутреннего учета себестоимости продукции; выявить резервы снижения себестоимости продукции; определение цен на продукцию.

Наибольшую долю во всех расходах предприятий составляет стоимость производства товаров (работ, услуг). Совокупность производственных затрат

показывает, сколько стоит предприятию производство готовой продукции, то есть себестоимость продукции.

Общий результативный показатель расходов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» равен 6 520 081 тыс. руб. в 2018 г., что на 158 507 тыс. руб. больше значения 2016 г. Факторами роста результативного показателя является повышение себестоимости продукции (на 2,04%), управленческих расходов (на 3,46%), обязательств по текущему налогу (на 56,79%). Расходы ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» состоят в 2018 г. на 87,18% из себестоимости реализации, 5,06% из расходов на управление, 5,27% из прочих расходов, 2,49% из расходов по уплате налога на прибыль.

Таблица 2.12 - Динамика объема расходов

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», тыс. руб.

| Элемент расходов | Год | | | Абсолютный прирост (отклонение), +, - | | Относительный прирост (отклонение), % | | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2018/ 2016 |
| Себестоимость реализации | 5 570 494 | 6 930 711 | 5 684 011 | 1 360 217 | -1 246 700 | 24,42 | -17,99 | 2,04 |
| Управленческие расходы | 318 723 | 329 525 | 329 750 | 10 802 | 225 | 3,39 | 0,07 | 3,46 |
| Коммерческие расходы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | - |
| Проценты к уплате | 906 | 0 | 0 | -906 | 0 | -100 | - | -100 |
| Прочие расходы | 367 783 | 407 773 | 343 780 | 39 990 | -63 993 | 10,87 | -15,69 | -6,53 |
| Текущий налог на прибыль | 103 668 | 160 120 | 162 540 | 56 452 | 2 420 | 54,45 | 1,51 | 56,79 |
| Всего расходов | 6 361 574 | 7 828 129 | 6 520 081 | 1 466 555 | -1 308 048 | 23,05 | -16,71 | 2,49 |

Таблица 2.13 - Структурные изменения в сфере формирования расходов

ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», %

| Элемент расходов | Год | | | Абсолютный прирост (отклонение), +, - | | |
|--------------------------|-------|-------|-------|---------------------------------------|------------|------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2018/ 2016 |
| Себестоимость реализации | 87,56 | 88,54 | 87,18 | 0,97 | -1,36 | -0,39 |
| Управленческие расходы | 5,01 | 4,21 | 5,06 | -0,8 | 0,85 | 0,05 |
| Коммерческие расходы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Проценты к уплате | 0,01 | 0 | 0 | -0,01 | 0 | -0,01 |

| Элемент расходов | Год | | | Абсолютный прирост (отклонение),+,- | | |
|--------------------------|------|------|------|-------------------------------------|------------|------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2017/ 2016 | 2018/ 2017 | 2018/ 2016 |
| Прочие расходы | 5,78 | 5,21 | 5,27 | -0,57 | 0,06 | -0,51 |
| Текущий налог на прибыль | 1,63 | 2,05 | 2,49 | 0,42 | 0,45 | 0,86 |
| Всего расходы | 100 | 100 | 100 | - | - | - |

Вывод по второй главе:

Финансовое положение ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» положительное (ВВВ).

Учитывая повышение балансовой стоимости собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» на 2,75%, констатируем улучшение финансового положения и рост уровня благосостояния собственников в 2016-2018 гг.. Балансовая стоимость собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» составляла 14 684 183 тыс. руб. на конец 2018 г. против 14 291 491 тыс. руб. в 2016 г.

Прирост суммы чистых активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в 2016-2018 гг. на 2,75% прямо указывает на улучшение финансового положения собственников за счет повышения стоимости их долевых ценных бумаг.

Сумма выручки ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» равна 6 197 587 тыс. руб. в 2016 г. О способности предприятия эффективно действовать на открытом рынке, достигать устойчивого рыночного положения в условиях постоянной конкуренции свидетельствует прирост показателя на 2,18%. Как результат, в 2018 г. сумма выручки составила уже 6 332 723 тыс. руб.. Повышение дохода ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» обеспечивает приток необходимых денежных ресурсов для покрытия расходов.

Одним из наиболее важных показателей эффективности бизнес-процессов предприятия является объем сгенерированной прибыли в течение финансового года. Значение такого показателя отображает влияние как сильных, так и слабых сторон предприятия, а также влияние внешней среды. Чистая прибыль ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» составляет 314 392 тыс. руб. в 2016 г. Сокращение объема чистой прибыли ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» на 49,61% в течение периода анализа говорит о снижении потенциала предприятия повышать уровень

благополучия собственников. С другой стороны, следует отметить, что конечный финансовый результат предприятия остается положительным.

Снижение показателя за 2016-2018 гг. указывает на то, что часть финансовых ресурсов увязла в запасах. Высвобождение этих ресурсов позволит получить дополнительные средства, которые можно использовать для интенсификации текущей деятельности. Дебиторская задолженность ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» совершала 0,6 оборота в год, а период одного оборота составил 601,01 522 204 587 дней. Снижение оборачиваемости на 0,28 указывает на то, что дебиторы отвлекают больший объем финансовых ресурсов предприятия для своих собственных нужд. Данные 2018 г. указывают на проблемы в сфере управления дебиторско-кредиторской задолженностью. Дебиторы привлекали ресурсы ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в среднем на 601,02 дней, а ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» погашало обязательства перед кредиторами в течение 78,93 дней. Таким образом, дебиторы используют финансовые ресурсы предприятия для финансирования собственной деятельности. Если это позволяет компании наращивать сбыт и повышать рентабельность собственного капитала, то такая ситуация является приемлемой. В противном случае необходимо оптимизировать текущую политику управления дебиторской задолженностью.

Каждый рубль, направленный в активы ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», позволил получить 0,0093 рублей чистой прибыли в 2018 г. Текущее низкое значение коэффициента указывает на посредственную работу управленцев и неэффективное использование доступных ресурсов. Факторами первого порядка, которые определяли динамику рентабельности (убыточности) активов в 2016-2018 гг. являются финансовый результат и балансовая стоимость активов. Рост финансового результата с 130 069 тыс. руб. до 158 420 тыс. руб. положительно влиял на рентабельность активов, но рост суммы среднегодовых привлеченных активов с 15 565 719 тыс. руб. до 16 907 943 тыс. руб. вел к снижению рентабельности активов. Как результат, в 2018 г. окупаемость активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» составляет 107,19 лет.

Каждый рубль используемого в 2018 г. собственного капитала обеспечил собственникам 0,0109 рублей чистой прибыли, которую можно выплатить в форме дивидендов или реинвестировать обратно в деятельность компании. Наблюдаемая низкая рентабельность собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» говорит о ее низкой привлекательности как объекта инвестирования. Это означает, что собственникам было бы выгодно продать свои долевые ценные бумаги и вложить вырученные средства в финансовые инструменты других эмитентов. Это позволит получить более высокую доходность. Как результат, период окупаемости собственного капитала составил на конец периода исследования 91,85 лет.

Первая группа показателей финансовой устойчивости обращает внимание аналитика на способность предприятия самостоятельно сформировать достаточный объем финансовых ресурсов для формирования необходимых оборотных активов, в то время как вторая группа показателей строится на отношении собственного капитала, обязательств всей суммы доступных источников финансирования. ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» сформировало 86,85% всех своих активов за счет собственного капитала. В целом интересы кредиторов защищены, а финансовая автономия находится в нормативных пределах, хотя значение показателя снизилось на -0,05. На конец 2018 г. ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» способно самостоятельно сформировать 1 173,98% запасов, необходимых для поддержания устойчивости ежедневной деятельности, обеспечения сотрудников всеми необходимыми ресурсами для реализации основной деятельности компании. В случае потери доступа к внешним источникам финансирования предприятие сможет продолжать работать. О снижении риска возникновения перебоев в ежедневной деятельности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в течение периода 2016-2018 гг. говорит повышение доли собственных средств для формирования необходимых запасов на 1,82 пунктов.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ОАО МПК «АГАННЕФТЕГАЗГЕОЛОГИЯ»

3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности

Низкая цена на нефть дестабилизировала бизнес-модели некоторых наиболее авторитетных игроков нефтегазовой отрасли, вынудив их сократить расходы, чтобы обеспечить их долгосрочное выживание. Стремление к сокращению накладных расходов и сохранению прибыльности неизбежно привело к массовым увольнениям, многочисленным выбытиям активов и резкому сокращению капитальных затрат. Хотя этот подход доказал свою эффективность в снижении затрат, он рискует пренебречь большой и немедленной экономией, которая также может быть достигнута за счет повышения эффективности и повышения производительности. Действительно, нынешний климат предоставляет компаниям уникальную возможность справиться с множеством недостатков, свойственных отрасли.

Современные нефтегазовые организации вынуждены существовать во времена дефицита ресурсов. Чтобы получить доступ к этим труднодоступным, трудным для развития ресурсам, компании создали крупные сложные организации с сильными централизованными функциями. Эта модель позволила им решать огромные технические проблемы, управлять большими политическими и операционными рисками, а также при необходимости задействовать ограниченные кадры по всему миру.

Хотя все эти причины были справедливы в течение десятилетия высокого роста, этот организационный путь также привел к существенной сложности для крупных игроков - добавлению затрат, удушению инноваций и замедлению процесса принятия решений.

Сейчас мы вступаем во времена больших перемен, когда основные социальные, технологические и политические тенденции меняют обстановку, в

которой работают нефтегазовые компании.

Когда мы смотрим на то, как работают нефтеперерабатывающие заводы или установки, они обычно делятся на четыре основные категории в зависимости от уровня их операционной эффективности:

Режим выживания - компания пытается работать в обычном режиме, но часто использует неадекватные и неэффективные методы устранения неполадок из-за недостаточной компетентности персонала; Результаты: высокие затраты, нестабильная работа и низкий уровень безопасности процесса

Путь к стабильности - основное внимание уделяется повышению безопасности труда и ключевым техническим аспектам операционной системы; Результаты: стабильная работа в сочетании с комплексным уровнем безопасности

Нацеливание на первый квартал уровней операционных расходов - эффективная операционная система, которая охватывает все четыре основных элемента операционной эффективности; Результаты: в некоторых областях компании могут достичь высших отраслевых уровней

Установители темпа лидерства - все аспекты деятельности (включая деятельность подрядчиков) выполняются в рамках единой операционной системы компании, привлечение персонала и соблюдение принципов системы обеспечивается посредством непрерывного обучения и руководства со стороны руководства; Результаты: уровни эффективности в рамках мировых стандартов, персонал активно вовлечен в процесс и прилагает усилия для увеличения созданной ценности.

Дорожная карта для улучшения работы должна охватывать все четыре основных компонента операционной системы, что позволяет компаниям достигать высоких результатов.

Технические системы

Обеспечить максимальную эффективность внедрения методов «бережливого производства»

Разработка и внедрение самой передовой технической системы

посредством реализации пилотных проектов на производственных объектах

Развитие компетенций / навыков

Определите в масштабе компании и делегируйте необходимые полномочия рабочей группе, целью является планирование устойчивых трансформационных изменений

Создать специальную корпоративную академию для обучения собственных специалистов. Управление эффективностью.

Установите масштабные цели для компании и определите набор KPI, которые будут варьироваться в зависимости от различных организационных уровней

Принять режим регулярных встреч для обсуждения вопросов эффективности на всех уровнях управления

Техническая система на любом НПЗ включает в себя большое количество компонентов, поэтому для их понимания и эффективного измерения необходимы различные аналитические методы - обычно они включают сравнительный анализ с использованием отраслевых контрольных показателей, а также анализ индексов соответствия глобальным стандартам. Глядя на решение будущих задач, стоящих перед нефтеперерабатывающей отраслью, компании, как правило, вкладывают средства в повышение уровня конверсии и получение качественных продуктов мирового уровня.

По-прежнему очень важно внедрять передовые методы в проект, чтобы обеспечить достижение будущих целей эксплуатационного совершенства. Более глубокая конверсия - это способ ресурсосбережения для компаний, позволяющий производить примерно в 1,5 раза больше ценных нефтепродуктов из одной тонны сырой нефти. Нефтеперерабатывающая промышленность является одной из наиболее капиталоемких, энергоемких и энергоемких отраслей, поэтому важно оптимизировать работу нефтеперерабатывающего завода и получать максимальную выгоду от активов. Возможные способы оптимизации сырья включают в себя:

Увеличение конверсии на тонну переработанной нефти может быть достигнута за счет:

- Улучшенная производительность технологических установок (более высокая урожайность основных продуктов)
- Контроль и минимизация потерь нефти и нефтепродуктов
- Более низкий расход топлива
- Оптимизация конфигурации процесса.

Нефтеперерабатывающие заводы с более высоким уровнем конверсии смогут лучше адаптироваться к меняющимся рыночным ситуациям.

Чтобы продвинуть технические аспекты операций по переработке, жизненно важно оценить эффективность оптимизации процесса: проанализировать текущую модель производства, рецепты и процедуры смешивания, и решения для покупки / торговли продуктами. Потребление энергии (электричество, топливо и пар) является одной из крупнейших статей затрат на переработку. Для повышения общей эффективности компании, как правило, нефтеперерабатывающий завод должен реализовывать многочисленные средние и мелкие программы улучшения.

При относительно скромном уровне инвестиций компания может в конечном итоге сэкономить миллионы долларов в год, существенно сократив потребление энергии. Еще одна область, требующая внимания - защита окружающей среды. Этот фактор с каждым годом все больше влияет на затраты, качество продукции, безопасность процессов и имидж компании. Растения могут потерять лицензию на эксплуатацию, если они не соответствуют все более строгим экологическим требованиям. Это подтверждает идею о том, что разработка экологической политики, наряду с энергосбережением и сохранением ресурсов, является важным фактором для будущего финансового состояния компании.

Процесс технического обслуживания и его организация на нефтеперерабатывающих заводах являются важными элементами технической

системы, а также ключом к облегчению улучшений. Включение принципов «бережливого производства» также будет иметь чрезвычайно полезный эффект. Например, на одном нефтеперерабатывающем заводе были внедрены методы быстрой настройки и технического обслуживания, что позволило обслуживающему персоналу сократить срок оборота клапана компрессора на 75%.

Реализация комплексной дорожной карты / программы по улучшению работы нефтеперерабатывающего завода может стать источником дополнительной прибыли - EBITDA на баррель обработанной нефти (один из основных финансовых и операционных показателей, который указывает на эффективность завода) может быть увеличена на 2-3 доллара США; для нефтеперерабатывающего завода мощностью около 10 млн. тонн в год это будет означать дополнительные 150–200 млн. долл. США в год. В эту эпоху растущего давления на маржу нефтепереработки необходимо повысить эффективность работы нефтеперерабатывающего завода, чтобы сохранить конкурентное преимущество в ближайшие годы.

Важным преимуществом комплексного подхода является устойчивость трансформации. Как только будут достигнуты реальные результаты, это будет мотивировать персонал на постоянное выявление дальнейших улучшений. Реализация энергоэффективного сценария в нефтегазовой отрасли существенно повысит операционную и финансовую эффективность. Нефтяные компании среднего размера смогут сэкономить до 50–70 млн. Долл. США в год с помощью ресурсосберегающих технологий и создать полную базу данных на основе сравнительного анализа и изучения конкретных примеров, а затем смогут использовать такой опыт в других активах компании. Повышение эффективности следует рассматривать как постоянную задачу, и, применяя такой подход, компании могут поддерживать и улучшать свои позиции на рынках.

3.1.1 Проект 1 – «Оптимизация добычи»

Нефтеперерабатывающие заводы во всем мире испытывают растущее давление с целью снижения эксплуатационных расходов. Расходы на техническое обслуживание являются одним из основных направлений деятельности нефтяных компаний по нескольким причинам. На нефтеперерабатывающих заводах, затраты на техническое обслуживание, как правило, являются третьими по величине расходами после затрат на сырье и энергию.

В основе широко распространенной низкой производительности среди обслуживающих бригад обычно лежит точное понимание того, как долго должны выполняться различные задачи, или точное предсказание насколько продуктивны их команды обслуживания. Усилия по измерению производительности обычно принимают форму стандартных исследований «время и движение». Зная, что они измеряются, экипажи, как правило, более продуктивны в эти времена. В результате любые принятые меры могут быть неточными.

Кроме того, отсутствие точных мер затрудняет стимулирование подрядчиков для повышения производительности.

Контракты, как правило, предоставляются на возмездной основе, без встроенного механизма повышения эффективности. В результате подрядчики могут фактически получить больше прибыли, продолжая работать текущим способом.

Производительность может быть улучшена как минимум на 20%.

Одним из вариантов модернизации технологического процесса в ТЭК, может быть изменение технологии подготовки нефти с традиционной схемы подготовки на технологию с применением метода «мягкой отпарки». Данная технология позволит не только соответствовать новым требованиям качества нефти по содержанию сероводорода, но и увеличить прибыль. В настоящее время типовой схемой подготовки нефти является схема с использованием последовательных ступеней сепарации с концевой горячей ступенью. Данная схема представлена на рисунке 3.1. При использовании данной схемы зачастую

приходится прибегать к использованию химических реагентов для очистки нефти от сероводорода. Технология «мягкая отпарка» предусматривает использование колонны «мягкой отпарки» в качестве конечного горячего фракционирующего сепаратора, данная схема представлена на рисунке 3.2.

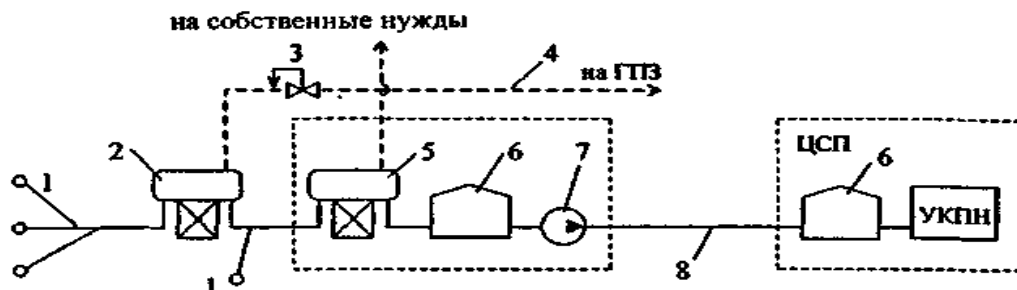
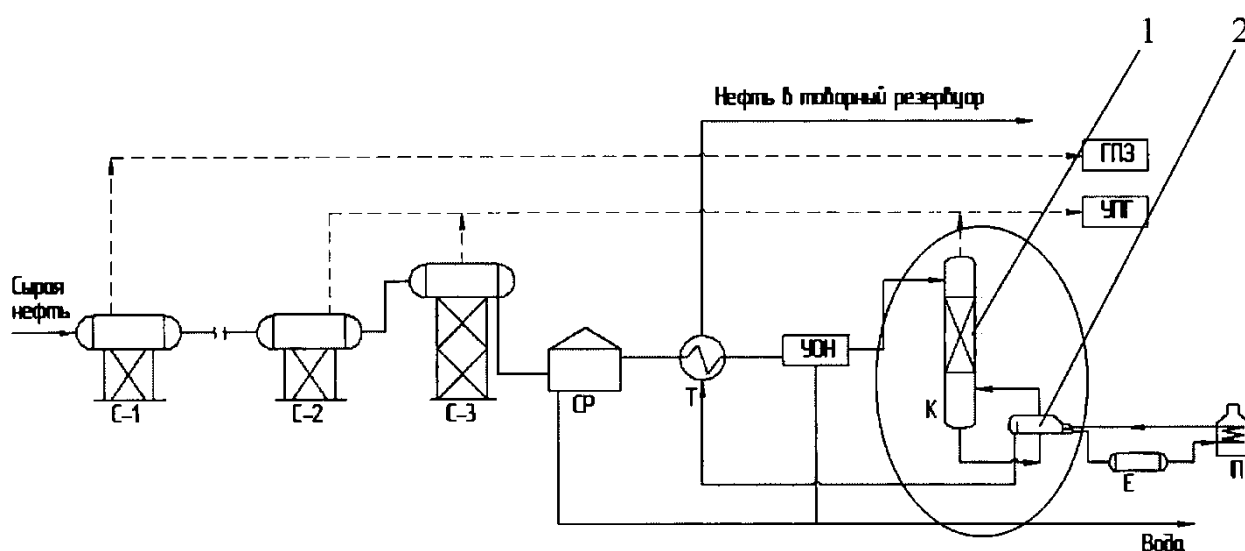


Рисунок 3.1 - традиционная схема подготовки нефти



Фиг. 1

Рисунок 3.2 - Схема подготовки нефти с использованием технологии «мягкой отпарки»

Внесение изменений в схему подготовки сопряжено с обновлением основных средств предприятия топливно-энергетического комплекса, что влечет значительные капитальные затраты, но вместе с тем, позволит предприятию обрести ряд конкурентных преимуществ таких как:

- позволит увеличить объем подготовленной нефти в зависимости от месторождения на 0,5 – 3 %, что в свою очередь существенно увеличит прибыль;

- увеличение объема нефти происходит в первую очередь за счет сохранения в нефти наиболее ценных легких бензиновых компонентов;
- возможность вести подготовку при более высоком давлении, что снизит затраты на компримирование и упростит подготовку/утилизацию газа, а также снизит металлоемкость оборудования на блоке обессоливания и обезвоживания нефти;
- позволит в процессе подготовки физическим способом достигать требуемых техническим регламентом концентраций сероводорода в товарной нефти, отказавшись от использования химических реагентов, что значительно сократит операционные затраты и экологические риски;
- снижение давления насыщенных паров нефти без снижения объема подготовленной нефти, и, как следствие, сокращение потерь нефти при нахождении в резервуарах.

Рассмотренная технология является одной из ряда технологий, способных содействовать в решении поставленных проблем топливно-энергетического комплекса, а также помочь в решении вопросов ресурсосбережения и экологии.

Предлагается рассмотреть возможность использования технологии «мягкой отпарки» на крупной установке комплексной подготовки нефти.

Расчет инвестиционных вложений, связанных с изменением технологии, выполнен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Капитальные затраты на реализацию проекта.

| Наименование статьи затрат | Количество | Единица измерения | Стоимость за 1 единицу с НДС, тыс.р. | Всего, тыс.р. |
|--------------------------------------|------------|-------------------|--------------------------------------|---------------|
| Закупка пластинчатого теплообменника | 1 | Ед. | 15415,3 | 15415,3 |
| Закупка насосного агрегата | 4 | Компл. | 6938,4 | 27753,6 |
| Закупка стабилизационной колонны | 1 | Ед. | 7000,0 | 7000,0 |
| Закупка насадок в колонну | 1 | Компл. | 28500,0 | 28500,0 |
| Закупка сепаратора | 1 | Ед. | 4000,0 | 4000,0 |
| Закупка начинок в сепаратор | 1 | Ед. | 6500,0 | 6500,0 |

| | | | | |
|-------------------------------|---|----------|---------|---------|
| Проект на тех. перевооружение | 1 | Проект | 18725,5 | 18725,5 |
| Автоматизация процессов КИПиА | 1 | Проект | 26750,7 | 26750,7 |
| Строительно-монтажные работы | 1 | Комплекс | 71335,1 | 71335,1 |

Поэлементный состав и стоимость операционных затрат в процессе применения технологии подготовки нефти методом «мягкая отпарка» представлен в таблице 3.1.2.

Повышение операционных затрат связано с превышением объема сжигаемого газа в печах. Для ведения технологического процесса «мягкой отпарки» по сравнению с «горячей сепарацией» необходимо газа больше на 1,6 млн.м³ в год. Себестоимость добычи ПНГ колеблется от 200 до 250 р. за 1 000 м³. Следовательно затраты на газ увеличатся на 400 тыс.р. в год.

Таблица 3.2 - Операционные затраты при применении технологии «мягкой отпарки».

| Элементы затрат | Сумма, тыс. р. |
|--------------------------------|----------------|
| Увеличение операционных затрат | 400 |
| Фонд заработной платы | 1800 |
| Страховые взносы | 545,4 |
| Амортизация | 8916,89 |
| Прочие | 64 734,952 |
| Всего затрат | 76 397,242 |

После реализации проекта будут исключены операционные затраты на закупку химического нейтрализатора Sulfanox, составляющие 140 млн. р/год.

Применение технологии «мягкой отпарки» позволит увеличить количество сдаваемой товарной нефти ориентировочно на 0,24 %. При производительности установки 587 тыс./ч прирост составит порядка 12 тыс.т., что даст в год 143 млн.р. в год при цене 11935 тыс.р./т товарной нефти

Исходя из представленных цифр был произведен расчет прибыли в результате изменения технологии подготовки нефти на рассматриваемом объекте. Сокращение затрат на химический нейтрализатор сероводорода Sulfanox –налог на имущество (2%) в первый год эксплуатации нового оборудования

– увеличение расходов на сжигание попутного газа - ФОТ – отчисления в фонды от ФОТ.

Прирост прибыли за год, таким образом, составит 315 649,560 тыс. р. Прирост налога на прибыль в год (20%) за счет уменьшения затрат на производство составит 63 129, 912 тыс. р. Прирост чистой прибыли в год составит 252 519, 648 тыс. р. Также был рассчитан период окупаемости данного проекта, который составит 15,5 месяцев или 465 дней.

Расчет чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта произведен по формуле

$$NPV = -IC_0 + \sum_{t=1}^n CF_t / (1 + r)^t,$$

Где: NPV – чистая текущая стоимость инвестиций;

IC₀ – начальный инвестируемый капитал (Invested Capital);

CF_t – денежный поток (Cash Flow) от инвестиций в t-ом году;

r – ставка дисконтирования;

n – длительность жизненного цикла проекта.

Таблица 3.3 – Расчет значения NPV для проекта 1.

| Ставка дисконтирования, r = 8 | | | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|--------|------------|
| Период | Притоки | Оттоки | Фактор | |
| 0 | | -205980,2 | 1,0000 | -205980,20 |
| 1 | 22657,8 | | 0,9259 | 20979,44 |
| 2 | 24923,58 | | 0,8573 | 21367,95 |
| 3 | 27415,94 | | 0,7938 | 21763,66 |
| 4 | 30157,53 | | 0,7350 | 22166,68 |
| 5 | 33173,28 | | 0,6806 | 22577,18 |
| 6 | 36490,61 | | 0,6302 | 22995,27 |
| 7 | 40139,67 | | 0,5835 | 23421,11 |
| 8 | 44153,64 | | 0,5403 | 23854,84 |
| 9 | 48569 | | 0,5002 | 24296,59 |
| 10 | 53425,9 | | 0,4632 | 24746,53 |
| | 361106,95 | 205980,2 | | 22189,06 |

Значение NPV для проекта положительное и равно 22189,06, соответственно проект можно охарактеризовать как прибыльный.

Таблица 3.3 – Таблица расчета окупаемости для проекта 1.

| | Сумма вложений | Дисконтированный денежный поток | Денежный поток нарастающим итогом |
|---|----------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 205980,2 | 22657,8 | 22657,8 |
| 2 | 205980,2 | 24923,58 | 47581,38 |

Продолжение таблицы 3.3

| | | | |
|----|----------|----------|-----------|
| 3 | 205980,2 | 27415,94 | 74997,32 |
| 4 | 205980,2 | 30157,53 | 105154,85 |
| 5 | 205980,2 | 33173,28 | 138328,13 |
| 6 | 205980,2 | 36490,61 | 174818,74 |
| 7 | 205980,2 | 40139,67 | 214958,41 |
| 8 | 205980,2 | 44153,64 | 259112,05 |
| 9 | 205980,2 | 48569 | 307681,05 |
| 10 | 205980,2 | 53425,9 | 320967,28 |

Согласно данным таблицы 3.3 и рисунка 3.3 срок окупаемости проект

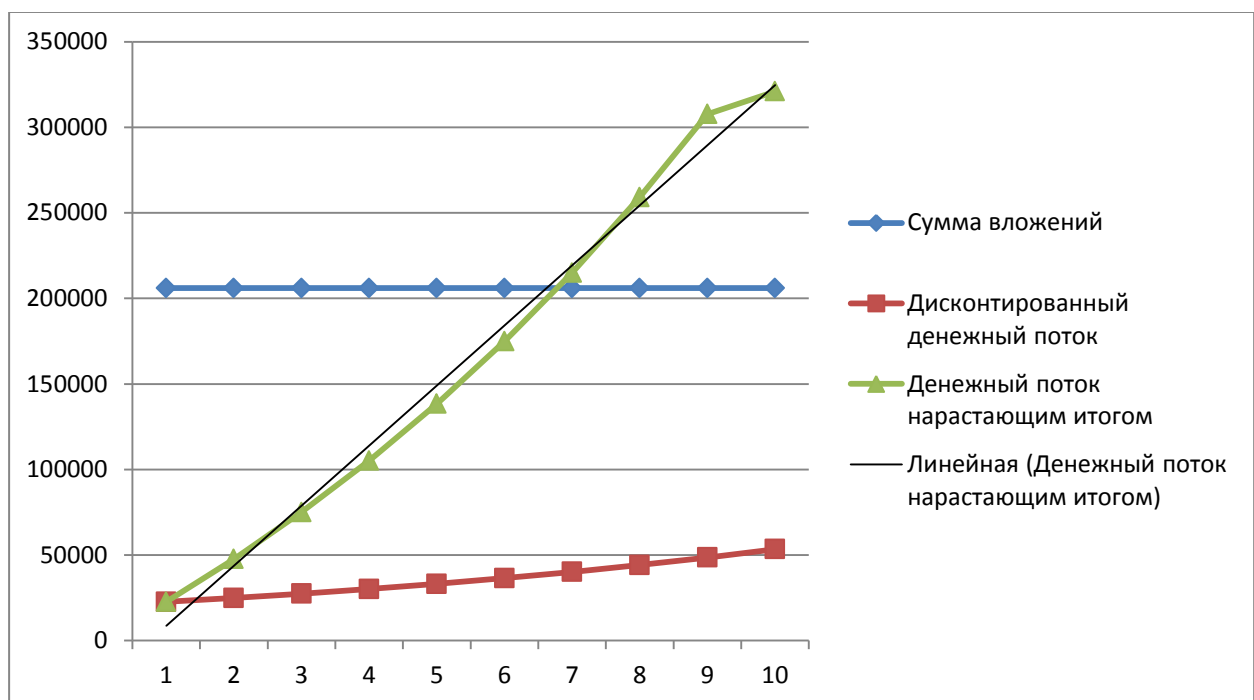


Рисунок 3.3- Срок окупаемости проекта 1

Исходя из вышеизложенных расчетов экономическая целесообразность внедрения установки очистки нефти от сероводорода методом «Мягкой отпарки» на УКПН №2 очевидна, как и в целом экономическая целесообразность применения метода «мягкая отпарка» в процессе подготовки нефти.

Более того, в результате применения метода «мягкой отпарки» будет обеспечиваться выполнение нового регламента ЕАЭС, увеличится количество сдаваемой нефти, можно будет отказаться от использования химического нейтрализатора, что не только уменьшит операционные затраты, но и снизит экологические риски.

3.1.2 Проект 2- Применение твердого ингибитора при добыче нефти

Современные методы производства и экологические ограничения требуют химических решений. С возрастом нефтяных месторождений потребность в химикатах для обеспечения стабильной добычи возрастает. Ингибирование отложений на нефтяных месторождениях - это процесс предотвращения образования отложений, которые блокируют или препятствуют потоку жидкости через трубопроводы, клапаны и насосы, используемые при добыче и переработке нефти.

Повреждение пласта, вызванное развитием минеральных отложений, является одной из основных причин, приводящих к снижению добычи углеводородов в течение жизненного цикла скважины. Ингибиторы отложений наиболее широко используются для контроля отложений отложений в добывающих скважинах, либо путем добавления их непосредственно к жидкостям гидроразрыва в скважинах, где планируется обработка стимуляцией, либо путем выполнения корректирующих обработок отжимом. Длительная защита может быть достигнута путем добавления твердого ингибитора во время стимулирующей обработки.

При добыче нефти серьезной проблемой, вызывающей осложнения в функционировании скважин, нефтепромыслового оборудования и

трубопроводных коммуникаций, является образование асфальтосмолопарафиновых отложений (АСПО), формирование которых приводит к снижению производительности системы и эффективности работы насосных установок. В данной статье рассмотрен способ предотвращения отложения асфальтосмолопарафиновых веществ твердым ингибитором, также произведен расчет экономической эффективности его применения. Мероприятие применяется при очередном подземном ремонте скважины.

Твердый ингибитор – это химический реагент, предотвращающий отложения асфальтосмолопарафиновых веществ (АСПВ) при добыче и транспорте нефти.

Одним из основных достоинств является агрегатное состояние данного реагента, так как большинство известных ингибиторов АСПВ имеют жидкую консистенцию, что осложняет процесс ввода. В отличие от твердого ингибитора для их дозирования требуется применение специальных дозирующих устройств. На интенсивность растворения ингибитора влияет обводненность скважин, так как в обводненных скважинах скорость растворения твердого ингибитора выше из-за воздействия пластовых вод, поэтому состав ингибитора подбирается индивидуально для каждой скважины.

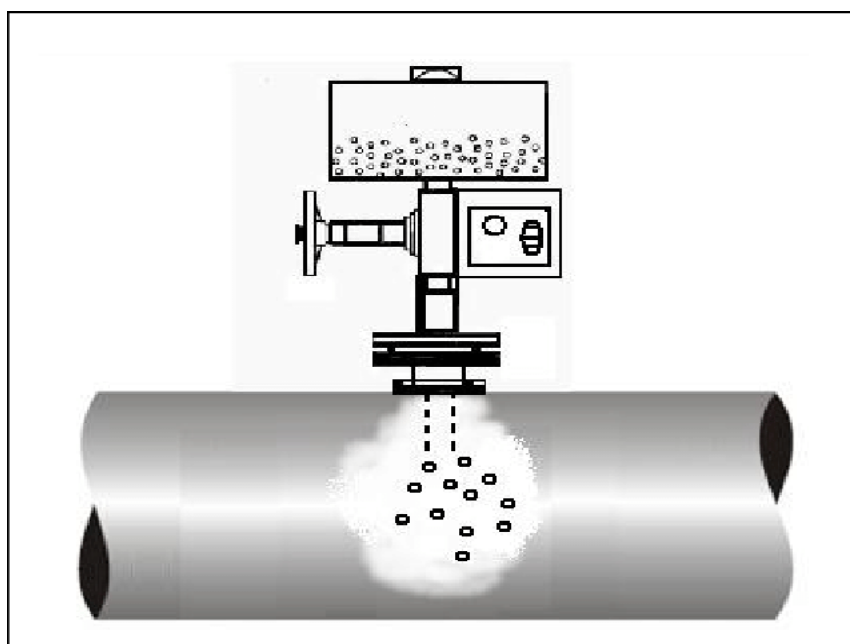


Рисунок 3.4- система впрыска твердого ингибитора

По сравнению с другими химическими методами этот метод не требует специальных устройств для дозирования, так как осуществляется самодозировка реагента благодаря смыванию флюидами, достаточно минимальной концентрации реагента, также в отличие от жидких ингибиторов при использовании твердых не требуется периодического обслуживания скважин.

Для определения вышеприведенных расходов произведем калькуляцию затрат на внедрение мероприятия (таблица 3.1.2.1).

Таблица 3.4 – Калькуляция затрат на внедрение мероприятия

| Показатели | Сумма, руб. |
|--|-------------|
| Стоимость контейнеров | 5000 |
| Стоимость твердого ингибитора | 30000 |
| Трубные дозаторы | 50000 |
| Защита наземных коммуникаций от осложнений | 60000 |
| Затраты на установку | 15000 |
| Всего | 160000 |

Размещение твердого ингибитора в кольцевом пространстве значительно отодвинет необходимость в обработке отжимом накипи и снизит общую стоимость обслуживания скважины для оператора, особенно в морской среде.

Расчет чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта произведен по формуле, указанной в п. 3.1

Таблица 3.5 - Расчет значения NPV для проекта 2.

| Ставка дисконтирования, $r =$ | | | | 8 |
|-------------------------------|---------|--------|--------|------------|
| Период | Притоки | Оттоки | Фактор | |
| 0 | | 160000 | 1,0000 | -160000,00 |
| 1 | 17600 | | 0,9259 | 16296,30 |
| 2 | 19360 | | 0,8573 | 16598,08 |
| 3 | 21296 | | 0,7938 | 16905,45 |
| 4 | 23425 | | 0,7350 | 17218,07 |
| 5 | 25768 | | 0,6806 | 17537,27 |
| 6 | 28344 | | 0,6302 | 17861,53 |
| 7 | 31179 | | 0,5835 | 18192,65 |
| 8 | 34297 | | 0,5403 | 18529,60 |
| 9 | 37727 | | 0,5002 | 18872,89 |
| 10 | 41499 | | 0,4632 | 19222,07 |
| | 280495 | 160000 | | 17233,91 |

Значение NPV для проекта положительное и равно 17233,91 руб. соответственно проект можно охарактеризовать как прибыльный.

Для расчёта срока окупаемости инвестиционного проекта вычислены данные денежного потока нарастающим итогом.

Таблица 3.6 - Расчет значения NPV для проекта 2.

| | Сумма вложений | Дисконтированный денежный поток | Денежный поток нарастающим итогом |
|----|----------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 160000 | 17600 | 17600 |
| 2 | 160000 | 19360 | 36960 |
| 3 | 160000 | 21296 | 58256 |
| 4 | 160000 | 23425 | 81681 |
| 5 | 160000 | 25768 | 107449 |
| 6 | 160000 | 28344 | 135793 |
| 7 | 160000 | 31179 | 166972 |
| 8 | 160000 | 34297 | 201269 |
| 9 | 160000 | 37727 | 238996 |
| 10 | 160000 | 41499 | 280495 |

Графическая интерпретация данных представлена на рисунке 3.5

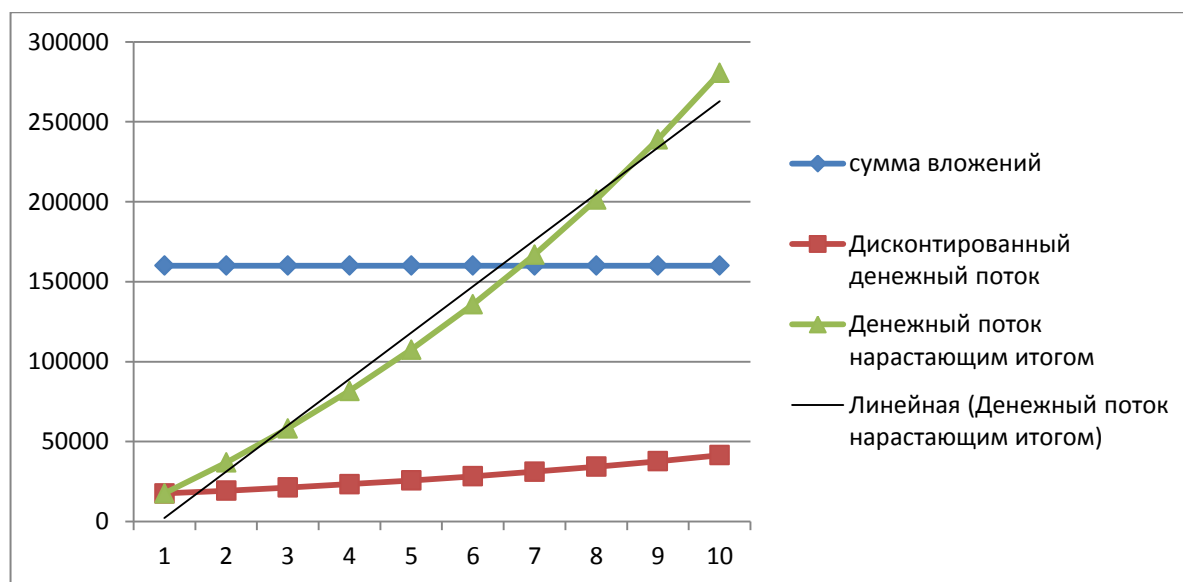


Рисунок 3.5 – Срок окупаемости инвестиционного проекта

Исходя из данных, приведенных в таблице 3.6 и рисунке 3.5 проект 2 окупится через 6 месяцев с момента его внедрения.

3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

Проблемы инвестирования в экономику всегда были в центре внимания экономической науки в связи с тем, что инвестиции влияют на основы экономической деятельности и определяют процесс экономического роста в целом. В современных условиях они являются важнейшим средством обеспечения условий для преодоления текущего экономического кризиса, структурных сдвигов в национальной экономике, обеспечения технического прогресса и повышения качественных показателей хозяйственной деятельности на микро- и макроуровне. Активизация инвестиционного процесса является одним из наиболее эффективных механизмов социально-экономических преобразований. При этом необходимость проведения комплексной оценки экономической эффективности инвестиционных проектов выходит на первый план - и это возможно только на основе применения методологии многокритериальной оптимизации. Российская экономическая наука уделяет большое внимание этим вопросам.

Существует четыре вида инвестиций в нефть и газ:

1. Разведка. Компании или проекты покупают или арендуют землю и вкладывают деньги в бурение. Если они добывают нефть, инвестиции могут окупиться в 10 раз - иногда гораздо больше, если компания использует заемные средства (кредитное плечо) для финансирования операций. Если нет, они могут потерять почти все, что вложили в этот конкретный проект. Чистые геологоразведочные компании отличаются очень высокой толерантностью к инвестиционному риску.

2. Разработка. В этих проектах ведется бурение близких к разведанным запасам в надежде получить дополнительную ценность. Гарантий, что их усилия на каком-либо одном участке земли принесут свои плоды в данном случае отсутствуют.

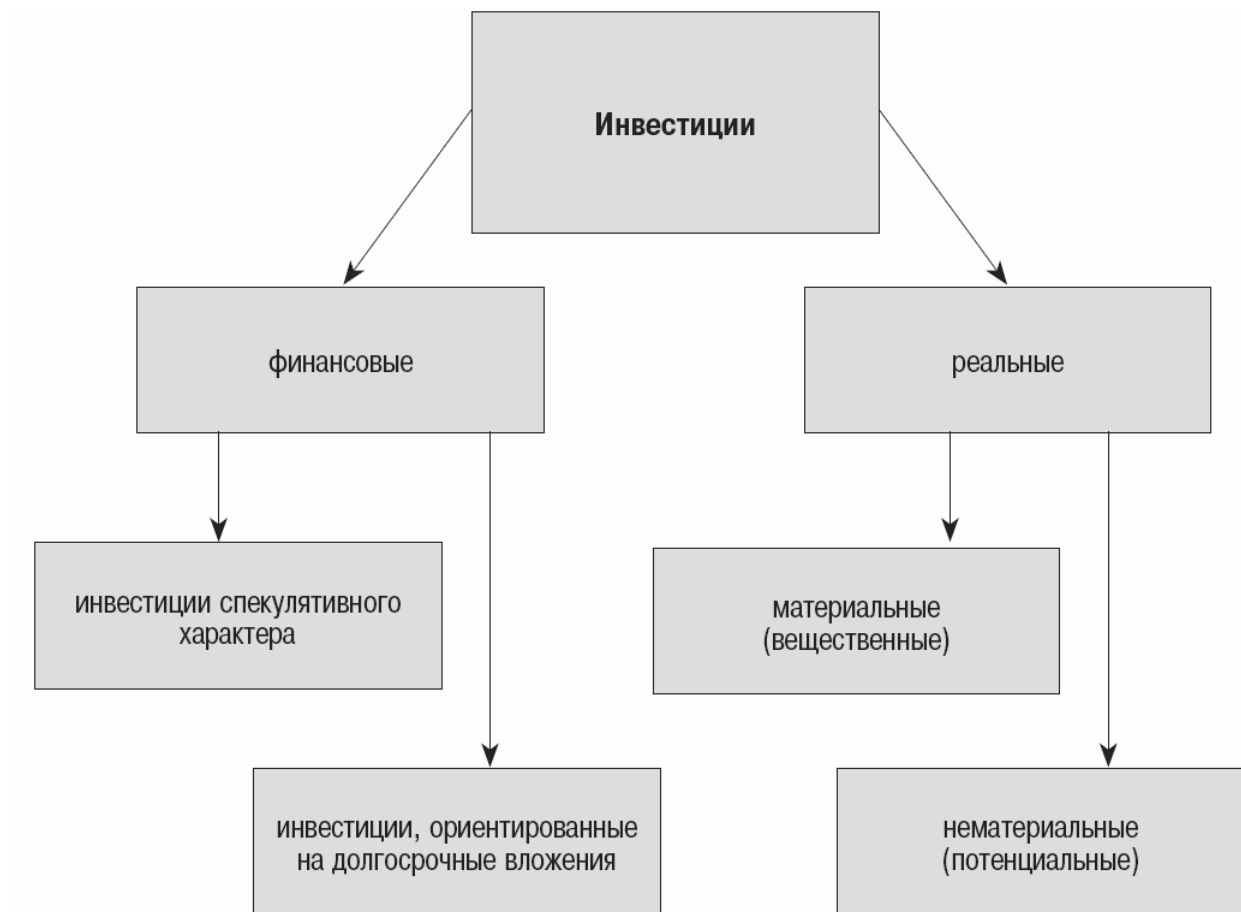


Рисунок 3.2 – Варианты инвестиций

3. Доходы. Эти проекты включают в себя приобретение земельных участков, либо путем аренды, либо покупки, с подтвержденными запасами нефти и газа, и стремятся создать устойчивый поток доходов сверх расходов. Как правило, это самый безопасный способ участвовать конкретно в операциях бурения и добычи, и это скорее игра дохода, чем спекулятивная игра. Риск состоит в том, что нефть или природный газ закончатся быстрее, чем ожидалось. Эти инвестиции предназначены для тех, кто ищет пассивный поток дохода, но кто может взять на себя больший риск, чем те, кто инвестирует в другие традиционные источники дохода, такие как облигации инвестиционного уровня и аннуитеты.

4. Услуги и поддержка. Компании предоставляют практически неограниченное меню услуг поддержки нефтегазовой отрасли. Примерами могут служить компании по транспортировке, транспортировке и логистике,

трубопроводные компании, строительные и такелажные компании, производители оборудования и оборудования для бурения и переработки, переработчики и многие другие.

Инвестиции в эти компании аналогичны инвестициям в любую другую компанию, занимающуюся услугами в сфере B2B, логистикой, технологиями и тому подобным. Некоторые из этих инвестиций не полагаются на повышение цен на топливо, чтобы быть прибыльными. Например, трубопроводы зарабатывают деньги, взимая плату за баррель транспортировки. Они будут составлять примерно одинаковую сумму независимо от того, будут ли цены на топливо расти или падать, если спрос остается постоянным.

Как и любая деятельность, инвестиционная обладает рядом плюсов и минусов:

1. Преимущества:

Диверсификация. Нефтегазовые инвестиции исторически обеспечивали диверсификацию по отношению к экономике в целом. Когда цены на газ растут, экономика, как правило, замедляется. Это может привести к тому, что оставшая часть ваших запасов и средств будет спотыкаться. Но когда цены на нефть и газ растут, запасы нефти и газа, как правило, растут вместе с ними. Подверженность запасам нефти и газа может помочь защитить ваш портфель от замедления экономики, вызванного нефтяными шоками.

Потенциал прибыли. Инвестиции в небольшие компании и товарищества с ограниченной ответственностью могут иногда окупаться. Одна скважина может во много раз увеличить ее стоимость, если бурильщики пробьют нефть, и эта скважина может приносить дивиденды в течение многих лет.

2. Недостатки

Волатильность. Нефтегазовые инвестиции могут подвергаться резким колебаниям цен, особенно при инвестировании в небольшие компании. Диверсификация является ключом к инвестированию в нефть и газ. Потери в 50%

и более не являются чем-то необычным, и вы можете потерять все на любом проекте.

Основной задачей разработки инвестиционного проекта банка является подготовка информации, необходимой для обоснованного принятия решения о целесообразности инвестиций.

Определение показателей инвестиционной эффективности нетедобывающего предприятия помогает оценить рассматриваемый инвестиционный проект с точки зрения приемлемости для следующего анализа, провести сравнительную оценку пакета конкурентных инвестиционных проектов и ранжировать их, выбрать инвестиционные проекты, которые соответствуют дано соотношение эффективности и риска.

Результаты инвестиционной деятельности нетедобывающего предприятия в основном зависят от обоснованности инвестиционных решений и учета при их принятии различных показателей, основными из которых являются:

- ограничение инвестиционных ресурсов;
- разнообразие типов инвестиций и вариантов инвестиционных решений;
- различия в стоимости инвестиционных проектов; различия в инвестиционных качествах, в предлагаемых объектах инвестиций;
- риски, связанные с принятием инвестиционных решений.

Предлагаемая методология позволяет:

- проведение целевого финансирования проектов, обеспечение возврата активов и их эффективное использование;
- оценка уровня риска и выбор наиболее целесообразного проекта;
- принятие своевременных управленческих решений при реализации инвестиционных проектов на основе моделей планирования показателей эффективности.

Эта методология упрощает процесс принятия инвестиционных решений и снижает риск за счет получения объективной информации

Экономическая эффективность инвестиционных проектов является

сложной экономической категорией. Теория и практика оценочной деятельности включает в себя множество различных методов и практических средств оценки эффективности проектов, которые систематизированы и представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Разработка методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

| Период | Нормативный документ / Подход | методы | Недостатки /преимущества |
|-------------------------------|---|--|---|
| Централизованная экономика | Методы определения эффективности капитальных вложений | Минимизация расходов, коэффициент эффективности, период возврата | Альтернативные расходы и инфляция не учитываются. Амортизация рассматривается как часть расходов. |
| Экономика переходного периода | Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов | Чистая прибыль: чистая приведенная стоимость; внутренняя норма доходности; период возврата | Однокритериальный подход к оценке экономической эффективности проектов. |
| Современный период | Синергетический подход | Методы многокритериальной оптимизации | Многокритериальный подход к оценке проектов |

В современных условиях необходимо применять синергетический подход при оценке инвестиционных проектов. При этом создание современных методологий отбора лучших инвестиционных проектов характерно для учета синергетической составляющей эффекта. Синергетический эффект предопределяется коллективной оценкой и коллективным влиянием на конечный результат всех показателей, рассчитанных с помощью различных методов. Такой подход характерен для расчета нескольких критериев и учета их совместного влияния на экономическую эффективность инвестиционных проектов.

Ряд современных авторов, таких как Ю.Н. Матушкина, О.П. Матушкин, Е.В. Косолапов, О.В. Костенко, Н.В. Палашева считают, что одним из способов

реализации методологии синергии может быть проиллюстрирована методология выбора экономически целесообразного инвестиционного проекта на основе многокритериальной оптимизации. Результат расчета для любого метода оценки экономической эффективности проекта может отражать только один положительный аспект. Числовые значения различных критериев для каждого альтернативного проекта могут отличаться и даже находиться в конфликте. В такой ситуации необходима синергетическая (комплексная) оценка эффективности альтернативных инвестиционных проектов, которая предполагает определение преимуществ определенного проекта не по одному критерию, а по их совокупности. Такая комплексная оценка бизнес-проекта может быть получена только на основе применения методологии многокритериальной оптимизации.

В современных условиях необходимо применять синергетический подход при оценке инвестиционных проектов. При этом создание современных методологий отбора лучших инвестиционных проектов характерно для учета синергетической составляющей эффекта. Синергетический эффект предопределяется коллективной оценкой и коллективным влиянием на конечный результат всех показателей, рассчитанных с помощью различных методов. Такой подход характерен для расчета нескольких критериев и учета их совместного влияния на экономическую эффективность инвестиционных проектов.

Одним из способов реализации методологии синергии может быть проиллюстрирована методология выбора экономически целесообразного инвестиционного проекта на основе многокритериальной оптимизации. Результат расчета для любого метода оценки экономической эффективности проекта может отражать только один положительный аспект. Числовые значения различных критериев для каждого альтернативного проекта могут отличаться и даже находиться в конфликте. В такой ситуации необходима синергетическая (комплексная) оценка эффективности альтернативных инвестиционных проектов, которая предполагает определение преимуществ определенного проекта не по одному критерию, а по их совокупности. Такая комплексная оценка бизнес-

проекта может быть получена только на основе применения методологии многокритериальной оптимизации.

В последнее время возрос интерес к инвестиционным менеджерам, плановикам, экономистам, предпринимателям и оценщикам бизнеса к проблеме практического использования методов многокритериальной (векторной) оптимизации при решении задач в сфере управления производством, финансами и инвестициями. , Существует множество публикаций по аспектам этой сложной и актуальной проблемы.

3.3 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий

В инвестиционной деятельности успех реализации прибыльного инвестиционного проекта сильно зависит от эффективности системы выбора проектов и ее адаптации к существующим и развивающимся экономическим условиям. Решения, принимаемые на основе методов оценки инвестиций, оказывают влияние как на корпоративные, так и на национальные интересы, поскольку комплекс частных решений в конечном итоге формирует характер и параметры производственных ресурсов страны. Внедрение инноваций во всех сферах бизнеса и модернизация предприятий требуют улучшенной научной поддержки анализа эффективности инвестиций.

Полувековой опыт, накопленный развитыми странами, показывает, что инновационные реформы производства и технологий, направленные на более эффективное использование ресурсов и гуманизацию труда, предполагают смещение акцента с непрерывных интеллектуальных и физических усилий работников на все более сложные производственные процессы. и более строгие технологические параметры для производства высококачественных продуктов с новыми характеристиками.

Эта тенденция приводит к удорожанию оборудования и систем контроля и управления процессами. Инвестиционные проекты становятся более капиталоемкими, капитальные вложения в новые проекты и модернизацию

производства увеличиваются на единицу. Эти разработки стали глобальной тенденцией, которая вступает в противоречие с фундаментальными концепциями общепринятой методологии оценки инвестиций, направленной на предотвращение увеличения капитальных затрат на инвестиционные проекты (ИС) и усложнение анализа выгод от научных и технологических инноваций. Эта ситуация требует немедленного решения методологических вопросов, связанных с инновационным обновлением физической инфраструктуры.

Систему показателей эффективности инвестиций можно разделить на две группы: дисконтированные (NPV, PI и IRR) и несложные (ROI и срок окупаемости). Дисконтированные показатели считаются более важными, поскольку их горизонт проекции охватывает весь срок действия инвестиционного проекта и позволяет анализировать все возможные изменения бизнес-параметров в течение срока действия проекта и корректировать их с учетом времени. Принятие нового (поэтапного) подхода к оценке стоимости во времени в качестве основы экономического анализа инвестиционных проектов предполагает ликвидацию дисконтированных показателей как группы и построение замещающих (альтернативных) показателей эффективности на основе нового подхода.

Влияние времени связано с другой проблемой оценки инвестиций: экономической неопределенностью, типичной для развивающихся рынков (Россия, Казахстан и т. д.), а также слаборазвитой и развивающейся экономикой, и связанной с этим неточностью прогнозирования денежных потоков инвестиционного проекта на 5, 10 или 15-летний горизонт означает, что применение интегральных метрик в принципе неуместно и более того, если учесть влияние времени, которое умножает вышеуказанную неточность прогноза.

Задача состоит в том, чтобы определить инструменты оценки, которые будут эффективны в таких условиях, и определить экономические требования для применения полного или сокращенного набора таких инструментов оценки.

Необходимость реконструкции существующей системы дополнительно обусловлена другими существенными недостатками, которые должны быть устранены в связи с внедрением поэтапного подхода к временной стоимости денег.

Инвестиционное решение всегда является стратегическим. Однако соотношения, используемые для обоснования этого решения, не могут определить положение и перспективы будущего проекта в реальной экономической среде, его конкурентоспособность и способность выживать в течение всего периода окупаемости и генерировать достаточный доход. Существующая теория не предусматривает сравнения инвестиционных проектов с лучшими в своем классе аналогами для оценки жизнеспособности будущего бизнеса.

Научно-исследовательские и инновационные компании не имеют подходящего инструмента для анализа экономических показателей своей продукции.

Общая ситуация с теорией оценки инвестиций вызывает сомнения относительно ее способности удовлетворять требованиям экономического развития во всех странах.

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.

Аппетит энергосистемы к инвестициям представляется бесконечным. В связи с чем нефтедобывающие компании могут потратить неограниченное количество средств на модернизацию своей устаревшей инфраструктуры, чтобы повысить надежность и отказоустойчивость и обеспечить гибкость для интеграции более возобновляемых ресурсов генерации. Руководители должны стремиться к тому, чтобы улучшения решали три важные задачи:

- повышали надежность;
- улучшали качество обслуживания клиентов;
- снижали эксплуатационные расходы.

В течение десятилетий крупные проекты по производству электроэнергии привлекали львиную долю инвестиций, что приводило к ограниченным средствам для инвестиций. В связи с изложенным в рамках научной работы предлагаем проект модернизации нефтедобывающей скважины.

3.4 Анализ чувствительности проекта к рынку

Анализ чувствительности определяет, как различные значения независимой переменной влияют на конкретную зависимую переменную при заданном наборе допущений. Этот метод используется в определенных границах, которые зависят от одной или нескольких входных переменных, таких как влияние изменения процентных ставок (независимая переменная) на цены облигаций (зависимая переменная).

Целесообразно рассмотреть, как будет меняться эффективность проекта в том случае, если введенные финансовые параметры будут изменяться. Для

примера рассмотрим чувствительность эффективности проекта к изменению ставки дисконтирования.

Важным показателем является коэффициент дисконтирования, который рассчитывается по следующей формуле 1:

$$\text{КД} = 1 : (1 + i)^t, (1)$$

где: КД — коэффициент дисконтирования

i — ставка дисконтирования

t — период дисконтирования

Например, для первого периода значение показателя рассчитывалось следующим образом:

$$\text{КД} = 1 : (1 + 0,0775)^1 = 0,93$$

После расчета коэффициентов дисконтирования необходимо вычислить размер дисконтированного денежного потока. Для этого коэффициент дисконтирования для соответствующего года умножается на чистый денежный поток за этот период. Например, для первого периода значение показателя составит:

$$0,93 \times -3,5 = -3,26 \text{ тыс. руб.}$$

Отрицательное значение показателя чистой приведенной стоимости (NPV) в размере -117528011,91 тыс. руб. говорит о сомнительной привлекательности и низкой экономической эффективности проекта. В ходе его реализации добавленная стоимость не будет создана, а значит проект нельзя рекомендовать к практическому внедрению.

Чистая текущая стоимость (NPV) компании рассчитывается следующим образом:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{B_t}{(1+i)^{t-1}} - \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^{t-1}} \quad (2)$$

где: NPV — чистая приведенная стоимость, чистая текущая стоимость, чистый дисконтированный доход, net present value

C — вложенный капитал

B — денежные потоки в рамках мероприятия

Таким образом, чистая текущая стоимость составила $(-120000000) + (-3,26) + 687997,59 + 639997,76 + 591997,93 + 551998,07 = -117528011,91$

Также следует рассмотреть прочие показатели экономической эффективности проекта. Индекс рентабельности бизнес-проекта рассчитывается следующим образом:

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{B_t}{(1+i)^{t-1}}}{\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^{t-1}}} \quad (3)$$

Таким образом, индекс рентабельности равен:

$$PI = ((-120000000) + (-3,26) + 687997,59 + 639997,76 + 591997,93 + 551998,07) : (-120000000) = 0,02$$

Эти результаты означают, что на каждый вложенный рубль, инвестор получит 0,02 рубля (с учетом изменения стоимости денег во времени).

Таким образом, полученный результат подтверждает вывод о том, что предложенный проект является низкоэффективным, ведь предприятие заработает меньше средств по сравнению с суммой, вложенной в проект.

Еще одним важным показателем является дисконтированный период окупаемости, то есть период, в течение которого вложенные средства будут полностью возвращены. Показатель рассчитывается по следующему принципу:

$$\text{ТокТС} = n, \text{ при котором } \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} > I_0$$

ТокТС - срок окупаемости инвестиций в текущих стоимостях

n - число периодов

CF_t - приток денежных средств в период t

t - коэффициент дисконтирования

I_0 - величина исходных инвестиций в нулевой период

Период окупаемости инвестиций является отрицательным, поэтому невозможно предоставить четкое экономическое обоснование полученному результату. Значение показателя говорит о том, что предложенный проект не является эффективным.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Текущие экономические проблемы, в том числе глобализация конкуренция, рост затрат на добычу полезных ископаемых, обусловленный ухудшением геологических и горнодобывающих условий и проблемами истощения (для углеводородов), старением населения в развитых странах, растущим негативным воздействием промышленной деятельности на окружающую среду из-за увеличения потребления и загрязнения природных ресурсов. Прежде всего с более эффективным использованием ресурсов (сырья, топлива, электроэнергии и рабочей силы), достижимых посредством интенсивного развития науки, наукоемких технологий и их продукта - инноваций.

Сырая нефть и природный газ - природные вещества, которые находятся в камне в земной коре. Нефть и газ являются органическими материалами, которые создаются путем сжатия остатков растений и животных в осадочных породах, таких как песчаник, известняк и сланец.

Компании по разведке и добыче находят залежи углеводородов, пробуривают нефтяные и газовые скважины и продают это сырье компаниям, которые их перерабатывают. Буровые компании заключают контракт на оказание услуг с компаниями по разведке и добыче нефти и газа. Компании по обслуживанию скважин проводят соответствующие работы по строительству и обслуживанию скважин.

В работе изучена финансово-хозяйственная деятельность на примере Баланс ОАО МПК «Аганнефтегазгеология», которая осуществляет деятельность по нефтедобыче с 1962 года.

В основные виды деятельности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» входят:

- работы по эксплуатации нефтяных и газовых месторождений;
- ряд работ по подготовке нефти и нефтепродуктов к реализации;
- разработка и обустройство месторождений;
- осуществление разведки углеводородных ископаемых;

- строительство, испытание разведочных и эксплуатационных скважин.

В результате проведенного анализ финансовое положение ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» можно охарактеризовать как положительное.

Прирост суммы чистых активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в 2016-2018 гг. на 2,75% прямо указывает на улучшение финансового положения собственников за счет повышения стоимости их долевых ценных бумаг.

Сумма выручки ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» равна 6 197 587 тыс. руб. в 2016 г. В 2018 году прирост показателя составил 2,18% - 6 332 723 тыс. руб.

Рост финансового результата с 130 069 тыс. руб. до 158 420 тыс. руб. положительно влиял на рентабельность активов, но рост суммы среднегодовых привлеченных активов с 15 565 719 тыс. руб. до 16 907 943 тыс. руб. вел к снижению рентабельности активов. Как результат, в 2018 г. окупаемость активов ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» составляет 107,19 лет.

Каждый рубль используемого в 2018 г. собственного капитала обеспечил собственникам 0,0109 рублей чистой прибыли, которую можно выплатить в форме дивидендов или реинвестировать обратно в деятельность компании. Наблюдаемая низкая рентабельность собственного капитала ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» говорит о ее низкой привлекательности как объекта инвестирования. Это означает, что собственникам было бы выгодно продать свои долевые ценные бумаги и вложить вырученные средства в финансовые инструменты других эмитентов. Это позволит получить более высокую доходность. Как результат, период окупаемости собственного капитала составил на конец периода исследования 91,85 лет.

С целью совершенствования производственной деятельности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология» в работе предложено два проекта - 1. «Оптимизация добычи» и 2. «Применение твердого ингибитора при добыче нефти» по итогам исследования оба проекта признаны эффективными и пригодными для их непосредственного внедрения.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Барышникова, Н.А. Экономика предприятия: учебное пособие / Н.А. Барышникова, Т.А. Матеуш, М.Г. Миронов. – М.: Юрайт, 2014. – 192 с.
- 2 Байгузина, Л.З. Управление инвестиционным портфелем предприятия : учеб. пособие для подготовки магистров по направлению 080100.68 "Экономика" программы "Финансы" / сост. Л. З. Байгузина. – Уфа : БАГСУ, 2013. – 99 с.
- 3 Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 112 с.
- 4 Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс.- К.: Ника-Центр, Эльга, 2012.-528 с.
- 5 Волкова, О.И. Экономика предприятия: учебник / О.И. Волкова. – М.: «ИНФРА-М», 2014г. – 495 с
- 6 Валинурова, Л. С., Казакова, О. Б., Исхакова, Э. И., Казаков, М. В. Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов : учеб. пособие для подготовки магистров по направлению 080100.68 "Экономика" программы "Управление инновационным развитием социально-экономических систем" // авт. коллектив: Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова, Э. И. Исхакова, М. В. Казаков. – Уфа : БАГСУ, 2014. – 80 с.
- 7 Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ: Учебник для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА; 2013. - 586 с.
- 8 Главная – Трансфор: [Электронный ресурс]. 2010-2014 ООО «Трансфор». URL: <http://www.transfor.ru/>
- 9 Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия: Учебник для вузов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 718с.
- 10 Должностная инструкция (экономист) ООО «Трансфор»
- 11 Журко, В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел: Учебное пособие / В.Ф. Журко, Н.М. Бобошко. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 239 с.

12 Зяблицкая, Н.В. Закономерности и особенности развития организации в процессе адаптации // Научная индустрия европейского континента: материалы Междунар. Науч. – пакт. Конф. Польша, 2015.

13 Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В Кириченко. – М.: Дашков и Ко, 2015. – 484 с.

14 Корпоративные финансы: Учебник для вузов/под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – СПб.: Питер, 2014. – 592 с.: ил – (Серия «Учебник для вузов»)

15 Ковалев, В.В. Финансовый анализ, М., 2014 г.

16 Кошкин, В.И., Белых Л.П., Беляев С.Г. и др. Антикризисное управление: "Управление развитием организации", 2013. - 351с.

17 Крауткремер, Й. Ультразвуковой контроль материалов: Справ. Изд. - М.: Металлургия, 2013. - 752

18 Мамедов, О.Р. Современная экономика. - М.: Норма, 2012. - 532с

19 Любушин, Н.П. Экономический анализ: Учебник / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 575 с.

20 Семенова, А.К., Набокова, В.И. Теория менеджмента: учебник / под ред. А.К. Семенова, В.И. Набокова. – М.: Дашков и К, 2015. – 492 с.

21 Сидоровича, А.В, Курс экономической теории: Общие основы экономической теории. науч. ред. А.В. Сидоровича; МГУ им. М.В. Ломоносова. - М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2015. - 440с.

22 Теплова, Т. В. Инвестиции - учеб. для бакалавров / Т. В. Теплова // М. : Юрайт, 2015. – 724 с.

23 Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов : учеб. пособие для подготовки магистров по направлению 080100.68 "Экономика" программы "Управление инновационным развитием социально-экономических систем" // авт. коллектив: Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова, Э. И. Исхакова, М. В. Казаков. – Уфа : БАГСУ, 2014. – 80 с.

24 Правительство Ханты-Мансийского автономного округа – Югры [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон.дан. – Режим доступа: www.gov.admhmao.ru

25 ООО «СЦСО «Надежда» [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон.дан. – Режим доступа: www.nadezhda-nv.ru

26 Финансовый директор [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон.дан. – Режим доступа: www.fd.ru

ПРИЛОЖЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ А

Баланс ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

| Бухгалтерский баланс | | | | |
|---|---|----|-----------|---|
| | на <u>31 декабря</u> | 20 | <u>18</u> | г. |
| | | | | Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год) |
| Организация | <u>Открытое Акционерное Общество многопрофильная компания "Аганнефтегазгеология"</u> | | | по ОКПО |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | | | ИНН |
| Вид экономической деятельности | <u>предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа</u> | | | по ОКВЭД |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | <u>публичные акционерные общества / частная собственность</u> | | | по ОКФС/ОКФС |
| Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) | | | | по ОКЕИ |
| Местонахождение (адрес) | <u>Российская Федерация, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, Нижневартовский район, п.г.т. Новоаганск, ул. Центральная, д. 9 А</u> | | | |

| Коды | | |
|------------|----|------|
| 0710001 | | |
| 31 | 12 | 2018 |
| 48735691 | | |
| 8620011110 | | |
| 09.10 | | |
| 12247 | 16 | |
| 384(386) | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря | | |
|-------------|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 2018 г. | 2017 г. | 2016 г. |
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 1.1-1.3 | Нематериальные активы | 1110 | - | - | - |
| 1.4,1.5 | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| 1.6 | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | 42 067 |
| 1.6 | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| 2.1-2.4 | Основные средства | 1150 | 4 668 942 | 6 162 816 | 7 189 284 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| 3.1,3.2 | Финансовые вложения | 1170 | 1 | 11 | 12 |
| 12.1 | Отложенные налоговые активы | 1180 | 93 828 | 78 904 | 55 223 |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 4 762 771 | 6 241 731 | 7 286 586 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 4.1,4.2, 11 | Запасы | 1210 | 845 107 | 957 105 | 706 210 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 3 822 | 3 986 | 11 602 |
| 5.1,5.2 | Дебиторская задолженность | 1230 | 11 296 120 | 9 848 674 | 7 560 080 |
| 3.1,3.2 | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | - | - | - |
| 10 | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 123 | 3 172 | 1 241 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | - | - | - |
| | Итого по разделу II | 1200 | 12 145 172 | 10 812 937 | 8 279 133 |
| | БАЛАНС | 1600 | 16 907 943 | 17 054 668 | 15 565 719 |

| Пояснения | Наименование показателя | | На 31 декабря | | На 31 декабря | | На 31 декабря | |
|-----------|--|-------------|-------------------|----|-------------------|----|-------------------|----|
| | | | 2018 г. | г. | 2017 г. | г. | 2016 г. | г. |
| | ПАССИВ | | | | | | | |
| | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 101 000 | | 101 000 | | 101 000 | |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | (542) | | (120 146) | | (116 067) | |
| | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 15 540 | | 15 540 | | 15 563 | |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 93 942 | | 93 942 | | 93 942 | |
| | Резервный капитал | 1360 | 20 000 | | 20 000 | | 20 000 | |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 14 454 243 | | 14 307 145 | | 14 177 053 | |
| | Итого по разделу III | 1300 | 14 684 183 | | 14 417 481 | | 14 291 491 | |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| 5.5 | Заемные средства | 1410 | - | | - | | - | |
| 12.2 | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 137 992 | | 192 503 | | 258 041 | |
| 7 | Оценочные обязательства | 1430 | 886 085 | | 952 726 | | - | |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | | - | | - | |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 1 024 077 | | 1 145 229 | | 258 041 | |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| 5.5 | Заемные средства | 1510 | - | | - | | - | |
| 5.3.5.4 | Кредиторская задолженность | 1520 | 1 099 041 | | 1 393 392 | | 841 353 | |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | | - | | - | |
| 7 | Оценочные обязательства | 1540 | 55 588 | | 51 878 | | 50 506 | |
| | Прочие обязательства | 1550 | 45 054 | | 46 688 | | 124 328 | |
| | Итого по разделу V | 1500 | 1 199 683 | | 1 491 958 | | 1 016 187 | |
| | БАЛАНС | 1700 | 16 907 943 | | 17 054 668 | | 15 565 719 | |

Руководитель

(подпись)

Гребенюков Яков Владимирович

(расшифровка подписи)

« 11 » февраля 20 19 г.

Отчет о финансовых результатах

за 12 месяцев 20 18 г.

| | | |
|--|--------------------------|----------------|
| | Дата (число, месяц, год) | Коды |
| Форма по ОКУД | | 0710002 |
| Открытое Акционерное Общество многопрофильная компания "Аганнефтегазгеология" | | 31 12 2018 |
| Организация | по ОКПО | 48735691 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 8620011110 |
| Вид экономической деятельности | по ОКВЭД | 09.10 |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | по ОКОПФ/ОКФС | 12247 16 |
| публичные акционерные общества / частная собственность | по ОКЕИ | 384(385) |
| Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За 12 месяцев | |
|-----------|---|------|---------------|-------------|
| | | | 20 18 г. | 20 17 г. |
| 13 | Выручка | 2110 | 6 332 723 | 7 614 779 |
| 6.14 | Себестоимость продаж | 2120 | (5 684 011) | (6 930 711) |
| 14 | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 648 712 | 684 068 |
| 15 | Коммерческие расходы | 2210 | - | - |
| 16 | Управленческие расходы | 2220 | (329 750) | (329 525) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 318 962 | 354 543 |
| 17 | Доходы от участия в других организациях | 2310 | 992 | 36 223 |
| 18 | Проценты к получению | 2320 | 459 | 604 |
| 19 | Проценты к уплате | 2330 | - | - |
| 20 | Прочие доходы | 2340 | 268 090 | 305 035 |
| 21 | Прочие расходы | 2350 | (343 780) | (407 773) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 244 723 | 288 632 |
| | Текущий налог на прибыль | 2410 | (162 540) | (160 120) |
| 22 | в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | (43 218) | (20 419) |
| 23.1 | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 55 099 | 65 538 |
| 23.2 | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 15 477 | 23 681 |
| 24 | Прочее | 2460 | (5 661) | (87 662) |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 147 098 | 130 069 |

стр. 2

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За 12 месяцев | |
|-----------|---|------|---------------|----------|
| | | | 20 18 г. | 20 17 г. |
| | Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510 | - | - |
| | Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2520 | - | - |
| | Совокупный финансовый результат периода | 2500 | 147 098 | 130 069 |
| | Справочно | | | |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | 0 | 0 |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | - | - |

Руководитель _____
(подпись)

Гребенюков Яков Владимирович

(расшифровка подписи)

« 11 » февраля 20 19 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Виды деятельности ОАО МПК «Аганнефтегазгеология»

| | |
|----------|---|
| 06.10.3 | Добыча нефтяного (попутного) газа |
| 09.10.1 | Предоставление услуг по бурению, связанному с добычей нефти, газа и газового конденсата |
| 09.90 | Предоставление услуг в других областях добычи полезных ископаемых |
| 19.20 | Производство нефтепродуктов |
| 41.20 | Строительство жилых и нежилых зданий |
| 46.12.1 | Деятельность агентов по оптовой торговле твердым, жидким и газообразным топливом и связанными продуктами |
| 49.50.11 | Транспортирование по трубопроводам нефти |
| 50.40 | Деятельность внутреннего водного грузового транспорта |
| 51.21.2 | Перевозка воздушным грузовым транспортом, не подчиняющимся расписанию |
| 56.29 | Деятельность предприятий общественного питания по прочим видам организации питания |
| 64.99.2 | Деятельность дилерская |
| 68.20 | Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом |
| 69.10 | Деятельность в области права |
| 69.20.2 | Деятельность по оказанию услуг в области бухгалтерского учета |
| 69.20.3 | Деятельность области налогового консультирования |
| 70.10 | Деятельность головных офисов |
| 71.12.12 | Разработка проектов промышленных процессов и производств, относящихся к электротехнике, электронной технике, горному делу, химической технологии, машиностроению, а также в |

| | |
|----------|--|
| | области промышленного строительства, системотехники и техники безопасности |
| 71.12.45 | Инженерные изыскания в строительстве |
| 77.39 | Аренда и лизинг прочих видов транспорта, оборудования и материальных средств, не включенных в другие группировки |
| 82.99 | Деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса, не включенная в другие группировки |
| 85.42 | Образование профессиональное дополнительное |