

Министерство образования и науки Российской Федерации
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения
высшего образования
«Южно – Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
в г. Нижневартовске
Кафедра «Общепрофессиональные и специальные дисциплины по экономике»

ПРОЕКТ ПРОВЕРЕН

Рецензент Нач. ОПиАКС

/Р.Р. Ханипова/

29 мая 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н.

/Н.В. Зяблицкая/

3 июня 2017 г.

Анализ финансово-экономических показателей деятельности ОАО «СН-МНГ»

и разработка мероприятий по их улучшению

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОМУ КВАЛИФИКАЦИОННОМУ ПРОЕКТУ
ЮУрГУ – 38.03.02.2017.011.ПЗ ВКП

Консультанты, (должность)

2017 г.

Руководитель проекта

к.э.н., доцент

/А.В. Прокопьев/

27 мая

2017 г.

Консультанты, (должность)

2017 г.

Автор проекта

обучающийся группы НвФл-411

/А.В. Кузнецова/

26 мая

2017 г.

Консультанты, (должность)

2017 г.

Нормоконтролер

/Н.В. Назарова/

27 мая

2017 г.

Нижневартовск 2017

АННОТАЦИЯ

Кузнецова А.В. Анализ финансово-экономических показателей деятельности ОАО «СН-МНГ» и разработка мероприятий по их улучшению. – Нижневартовск: филиал ЮУрГУ, НвФл – 411, 93 с., 48 таб., 15 ил., библиогр. список – 26 наим., 1 прил., 22 л. слайдов

Дипломный проект выполнен с целью разработки улучшения мероприятий для ОАО «Славнефть - Мегионнефтегаз».

В дипломном проекте проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ОАО «Славнефть- Мегионнефтегаз», а так же возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

Так же произведен анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности.

Разработан анализ газосепаратора, который широко используются при добыче нефтегазовых продуктов для защиты насосного оборудования от газовых пробок, что обеспечивается за счет разделения и перераспределения свободного газа на этапе всасывания насосом вещества.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «СЛАВНЕФТЬ-МЕГИОННЕФТЕГАЗ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ... (Разработал Зорка М.О).....	10
1.1 История создания и развития организации.....	10
1.2 Цель и виды деятельности организации.....	16
1.3 Организационно-правовой статус.....	18
1.4 Структура предприятия и система управления.....	22
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации.....	25
1.5.1 Нефтегазовый комплекс России и основные тенденции его развития.....	25
1.5.2 Нефтегазовый комплекс ХМАО.....	27
1.6 SWOT-анализ предприятия.....	29
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «СН-МНГ»(Разработал Кузнецова А.В).....	31
2.1 Анализ производственно-хозяйственной деятельности.....	31
2.2 Анализ состава и структуры баланса.....	32
2.2.1 Общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса.....	32
2.2.2 Оценка динамики состава и структуры пассива баланса.....	38
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.....	45
2.2.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	49
2.2.5 Оценка деловой активности.....	53
2.3 Оценка рентабельности предприятия.....	55
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «СЛАВНЕФТЬ–МЕГИОННЕФТЕГАЗ».....	57
3.1. Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложе-	

ния.....	57
3.2 Инвестиционный проект « Установка скважинного дискового фильтра» (Разработал Зорка М.О).....	61
3.2.1 Сущность проекта.....	61
3.2.2 Оценка эффективности проекта.....	65
3.2.3 Оценка чувствительности проекта к риску.....	72
3.3 Инвестиционный проект « Установка газосепаратора» (Разработал Кузнецова А. В).....	74
3.3.1 Сущность проекта.....	74
3.3.2 Оценка эффективности проекта.....	79
3.3.3 Оценка чувствительности проекта к риску.....	86
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	88
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	90
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	93
ПРИЛОЖЕНИЕ А Организационная структура ОАО « СЛАВНЕФТЬ-МЕГИОННЕФТЕГАЗ».....	93

ВВЕДЕНИЕ

Непременным условием успешного функционирования предприятий является активное осуществление стратегически направленного и детально проработанного комплекса мероприятий по созданию или укреплению явных и скрытых преимуществ перед своими конкурентами. Одним из определяющих факторов получения новых или сохранения ранее полученных конкурентных преимуществ становится активная инвестиционная деятельность.

Инвестиции имеют большое значение для будущего положения предприятия. С их помощью осуществляется расширенное воспроизводство основных средств как производственного, так и непроизводственного характера, укрепляется материально-техническая база субъектов хозяйствования. Это позволяет предприятиям увеличивать объемы производства продукции, прибыли, улучшать условия труда и быта работников. Поэтому качественный анализ инвестиционной деятельности имеет большую значимость для развития предприятия. Основная задача анализа заключается в оценке динамики, степени выполнения плана и изыскании резервов увеличения объемов инвестиций и повышения их эффективности.

Объектом исследования выступает компания

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз».

Предметом исследования выступает деятельность

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» и система управления предприятием.

Цель дипломного проекта состоит в оценке финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Славнефть-Мегаиннефтегаз» и внедрение новых технологий.

Основными задачами дипломного проекта является:

- изучение общей характеристики предприятия;
- анализ основных показателей производственно-экономической деятельности предприятия;

- анализ финансового состояния предприятия, а именно анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности предприятия;
- разработать инвестиционные проекты, направленные на разработку мероприятий по их улучшению

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

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав и заключения.

Основное содержание первой части исследования дает представление о специфике деятельности анализируемого объекта, его истории, выявлению стратегической позиции с использованием метода SWOT-анализа.

Расчетно-аналитическая часть посвящена экономической характеристике предприятия, позволяющей дать оценку финансовому состоянию, рентабельности и затратности функционирования.

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

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «СЛАВНЕФТЬ-МЕГИОННЕФТЕГАЗ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания и развития организации

Производственная деятельность открытого акционерного общества «Славнефть-Мегионнефтегаз» (далее по тексту - ОАО «СН-МНГ») начата 1 августа 1964 года в лице нефтепромыслового управления «Мегионнефть», в дальнейшем нефтегазодобывающего управления «Мегионнефть» (НГДУ «Мегионнефть»).

В 1969 году началась откачка нефти потребителям по магистральному нефтепроводу.

В 1990 году на базе НГДУ «Мегионнефть» создано производственное объединение «Мегионнефтегаз» (ПО «Мегионнефтегаз»), включившее в свой состав 16 разно профильных предприятий.

В 1993 году произведено акционирование предприятия: ПО «Мегионнефтегаз» преобразовано в акционерное общество открытого типа «Мегионнефтегаз» (АООТ «Мегионнефтегаз»).

В 1994 году в связи с созданием акционерного общества открытого типа «Нефтегазовая компания «Славнефть» (АООТ «НГК «Славнефть»)), контрольный пакет акций АООТ «Мегионнефтегаз», находившийся в управлении Госкомимущества РФ, был передан в уставный капитал АООТ «НГК «Славнефть», и АООТ «Мегионнефтегаз» стало дочерним акционерным обществом АООТ «НГК «Славнефть».

В связи с вступлением в силу Федерального закона «Об акционерных обществах» и необходимостью приведения организационно-правовой формы АООТ «Мегионнефтегаз» в соответствие действующему законодательству, решением собрания акционеров АООТ «Мегионнефтегаз» от 11 июня 1996 года АООТ «Мегионнефтегаз» переименовано в открытое акционерное общество «Славнефть-

Мегионнефтегаз» (ОАО «СН-МНГ»).

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» (ОАО «СН-МНГ») является ключевым нефтегазодобывающим предприятием компании «Славнефть». К основным видам деятельности «СН-МНГ» относятся доразведка нефтегазовых месторождений, бурение и эксплуатация скважин, добыча нефти и газа. Предприятие осуществляет процесс нефтедобычи на территории Нижневартовского и Сургутского районов Ханты-Мансийского автономного округа – Югры.

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» - одно из старейших промышленных объединений ХМАО-Югры. История предприятия ведет отсчет с 1 августа 1964 года, когда для освоения новых месторождений Среднего Приобья было учреждено первое в Нижневартовском районе нефтепромысловое управление «Мегионнефть». За прошедшие с того момента десятилетия Мегионские нефтяники добились больших успехов в производственной деятельности и внесли существенный вклад в развитие промышленной и социальной инфраструктуры ХМАО-Югры. На базе производственных мощностей, созданных трудовым коллективом «СН-МНГ», в 1990-е годы были образованы такие предприятия как «Нижневартовскнефтегаз», «Лангепаснефтегаз», «Варьеганнефтегаз». Сегодня ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» - это современное нефтегазодобывающее предприятие с развитой производственной инфраструктурой и новыми методами добычи для конкретных геолого-геофизических условий. По результатам проведенных исследований была осуществлена оптимизация скважинного фонда, сформирована среднесрочная программа геолого-технических мероприятий (ГТМ), началось активное использование новых технологий, направленных на повышение результативности процесса нефтедобычи и снижение техногенной нагрузки на окружающую среду. Все эти меры, а также увеличение объемов эксплуатационного бурения и других ГТМ позволили «СН-МНГ» не только остановить сложившееся к 2000 году падение добычи, но и добиться значительного роста производственных показателей.

В 2008 году за внедрение комплекса инновационных технологий и технических решений, обеспечивших ввод в активную разработку трудно извлекаемых

запасов и кратное увеличение добычи нефти на зрелых месторождениях, ОАО «СН-МНГ» было удостоено премии Правительства РФ в области науки и техники.

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» является основным добывающим подразделением НГК «Славнефть». Своим рождением предприятие обязано далеким шестидесятым, когда началось промышленное освоение Среднего Приобья. Именно здесь более 40 лет назад забил первый фонтан западносибирской нефти. А техника и специалисты «Мегионнефтегаза» участвовали в освоении многих месторождений, открытых в Ханты-Мансийском автономном округе, и создании крупнейших нефтегазодобывающих предприятий России.

Открытое акционерное общество «Славнефть-Мегионнефтегаз» – предприятие, с которого начиналась большая нефть Среднего Приобья. Нефтяники «Мегионнефтегаза» открывали и осваивали Самотлор, а также другие крупнейшие месторождения Западной Сибири.

Сегодня открытое акционерное общество «Славнефть-Мегионнефтегаз» является основным добывающим предприятием холдинга «Славнефть». Территория производственной деятельности – Нижневартовский, Сургутский и Нефтеюганский районы Ханты-Мансийского автономного округа. Сформированный за последние пять лет мощный производственный потенциал дал возможность предприятию перейти к достижению новых рубежей. Сегодня основные усилия коллектива сосредоточены на освоении трех новых перспективных месторождений – Чистинного, Тайлаковского и Ачимовского.

В числе приоритетных направлений деятельности акционерного общества – оптимизация производственных затрат; внедрение новых технологий, позволяющих получать максимально возможный прирост добычи; сотрудничество с лучшими зарубежными и отечественными сервисными компаниями.

Значительная часть месторождений «Мегионнефтегаза» находится в четвертой стадии разработки, тем не менее, благодаря внедрению современных методов и технологий, проведению строгих экономических расчетов мегионским нефтяникам удалось стабилизировать уровень добычи нефти.

В 2002 году с приходом в ОАО «СН-МНГ» новой команды менеджеров под руководством Юрия Шульева для «Мегионнефтегаза» начался этап качественно нового развития. В последствие предприятие стало абсолютным лидером отрасли по темпам роста производственных показателей. Достичь и закрепить этот успех позволила реализация перспективной стратегии развития предприятия, в основе которой передовые технологии, модернизация производства и точный расчет. По итогам 2006 года ОАО «СН-МНГ» добыло свыше 23,2 млн. тонн нефти.

«Славнефть-Мегионнефтегаз» - динамично развивающееся предприятие, менеджмент которого обеспечивает прибыльную и эффективную деятельность. Однако сегодняшние темпы роста и сегодняшние успехи – лишь плацдарм, основа для дальнейшего развития и новых, еще более значительных побед.

1 августа 2004 года исполнилось 40 лет производственной деятельности открытого акционерного общества «Славнефть-Мегионнефтегаз» - предприятия, с которого начиналась большая нефть Среднего Приобья.

По состоянию на 31 декабря 2006 года в структуру предприятия входят Ватинское и Аганское НГДУ, управление «Сервис-нефть», осуществляющее ремонт и обслуживание нефтепромысловых объектов и оборудования, Управление материально-технического снабжения, Управление «Соцнефть», предоставляющее услуги гостиничного комплекса, спортивно-оздоровительного направления, профессионального обучения работников и лечебно-диагностический центр «Здоровье».

Завтрашний день предприятия создается сегодня – эта истина лежит в основе всех преобразований, которые проводятся в ОАО «СН-МНГ» Все они направлены на сохранение роста объемов производства и закрепление лидирующих позиций.

Реализация программы развития энергетики – один из серьезных шагов на пути к достижению этих целей. Поэтому, в рамках программы, разработанной совместно с научно-исследовательскими институтами, вкладываем значительные

средства в модернизацию и строительство систем энергообеспечения.

Понимая значимость рационального использования природного газа, опираясь на научные разработки Югорских НИИ, «Мегионнефтегаз» одним из первых в округе приступил к формированию соответствующей программы.

Для повышения надежности трубопроводов проводится обработка нефтесборов и скважин ингибитором коррозии. На постоянной основе ведется мониторинг состояния водных ресурсов, атмосферного воздуха в местах производственной деятельности предприятия. Высокую оценку работе, проводимой в данном направлении, «Мегионнефтегаз» получил на уровне правительства Ханты-Мансийского автономного округа. Не раз ОАО «СН-МНГ» признавалось лучшим природоохранным предприятием Югры.

Формирование стратегии, ориентированной на мировые стандарты, высокие производственные результаты и проводимая в настоящее время финансовая политика дают основание рассчитывать на дальнейшее стабильное развитие открытого акционерного общества «Славнефть-Мегионнефтегаз».

ОАО «СН-МНГ» оказывает всестороннее содействие развитию социальной сферы Мегиона. Градообразующее предприятие стремится к тому, чтобы каждый выделенный в рамках благотворительной помощи рубль был израсходован по назначению и принес реальную пользу жителям Мегиона.

Адресные социальные проекты – основа программы благотворительной и спонсорской помощи ОАО «СН-МНГ». Одним из наиболее ярких примеров такой работы стала программа «Мегионнефтегаз» – здоровое поколение». Три года назад градообразующее предприятие организовало в Мегионе работу бесплатных спортивных секций, посещая которые сотни мегионских детей смогли добиться не только высоких спортивных показателей, но и укрепить свое здоровье. Ежегодно финансирование этого проекта увеличивается. Если в 2003 году на эти цели было направлено 4,5 млн. руб., в 2004 году – 5,9 млн. руб., в 2005 году – порядка 7 млн. руб., в 2006 году – 9,6 млн. руб.

ОАО «СН-МНГ» регулярно оказывает благотворительную помощь меги-

онскому городскому обществу инвалидов и культурно - спортивному обществу инвалидов «Росиночка», детскому дому и Центру социальной помощи семье и детям.

В 2006 году ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» приступил к реализации нового социального проекта, направленного на развитие образовательной сферы г. Мегиона и п. Высокий. Предприятие выделило свыше 20 миллионов рублей на модернизацию и укрепление материально-технической базы образовательных учреждений региона.

Кроме того, ОАО «СН-МНГ», выступая спонсором многих значимых окружных проектов, имеющих, в том числе, и международный статус, вносит свой вклад в достижение цели, поставленной губернатором края, а именно – создание в Ханты-Мансийском автономном округе условий для повышения уровня и качества жизни населения. Социальные проекты «Мегионнефтегаза» реализуются в рамках Соглашения о сотрудничестве между ОАО «СН-МНГ» и Правительством Ханты-Мансийского автономного округа – Югры

В 2001 году Всероссийский инвестиционный форум «Золотой запас Отечества 2001» отнес ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» ко второй категории инвестиционно привлекательных предприятий.

Фактический адрес: 628680, Российская федерация, Тюменская область, Ханты-Мансийский Автономный округ – Югра, город Мегион, улица А.М. Кузьмина, дом 51.

Юридический адрес: 628680, Тюменская область, Ханты-Мансийский Автономный округ – Югра, г. Мегион, ул. А.М.Кузьмина, д. 51.

Дата государственной регистрации эмитента: 24.07.2002

Номер свидетельства о государственной регистрации (иного документа, подтверждающего государственную регистрацию эмитента): 1028601354088

Орган, осуществивший государственную регистрацию: Администрация города Мегиона.

1.2 Цель и виды деятельности организации

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» (ОАО «СН-МНГ») является ключевым нефтегазодобывающим предприятием компании «Славнефть». К основным видам деятельности «СН-МНГ» относятся доразведка нефтегазовых месторождений, бурение и эксплуатация скважин, добыча нефти и газа. Предприятие осуществляет процесс нефтедобычи на территории Нижневартовского и Сургутского районов Ханты-Мансийского автономного округа – Югры.

Основной целью деятельности ОАО «СН-МНГ» является получение прибыли.

Основными видами деятельности ОАО «СН-МНГ» является:

- Добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа;
- Производство нефтепродуктов;
- Бурение и разработка скважин;
- Производство общестроительных работ по возведению зданий;
- Предоставление прочих видов услуг;
- Разведка месторождений.

Общество вправе осуществлять любые, не запрещенные федеральными законами.

Виды хозяйственной деятельности, соответствующие цели его деятельности, в том числе включая, но не ограничиваясь:

– разведка, обустройство и эксплуатация нефтяных и газовых месторождений и иных полезных ископаемых;

– переработка нефти и газа с последующим получением товарных нефтепродуктов

и сопутствующей конкретному технологическому процессу продукции (в том

числе транспортировка нефти, газа, производство товаров народного потребления);

- реализация нефти, газа и продуктов их переработки;
- маркшейдерская, геодезическая и картографическая деятельность;
- строительство, проектно-сметные работы;
- транспорт наземный, воздушный, морской, речной, трубопроводный;
- инвестиционная деятельность, включая эмиссию собственных ценных

бумаг;

- изучение конъюнктуры рынка капитала, товаров и услуг;
- научно-техническая деятельность;
- внешнеэкономическая деятельность;
- посредническая и рекламная деятельность;
- организация вспомогательных производств, в целях улучшения тех-

нологии

производства, охраны окружающей среды, обеспечения здоровья работни-

ков

Общества и его дочерних обществ;

- охрана имущества и работников Общества и его дочерних обществ;
- предоставление бытовых услуг населению;
- эксплуатация объектов городского хозяйства (инженерных сетей, жи-

лого и

нежилого фонда, благоустройство территорий, строительство и ремонт подземных коммуникаций);

- коммерческая деятельность;
- операции с недвижимостью;
- заготовка леса и деревообработка;
- торговля и общественное питание;
- издательская и информационная деятельность;
- деятельность по оказанию услуг телефонной, в том числе междуго-

родной и

международной связи, радиосвязи, в том числе спутниковой, радиорелейной и радиотелефонной;

- деятельность по оказанию медицинских услуг;
- гостиничная деятельность;
- спортивно-оздоровительная деятельность;
- обучение и проверка знаний по охране труда руководителей и специалистов Общества и его дочерних обществ;
- методическое руководство, координация работ и контроль по мобилизационной подготовке и гражданской обороне, а также осуществление защиты сведений, составляющих государственную и коммерческую тайну в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Виды деятельности, подлежащие лицензированию в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, осуществляются только после получения соответствующих лицензий.

Деятельность общества производится на основании заключенных договоров на оказание услуг с ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз», дочерними предприятиями ОАО «СН-МНГ» и сторонними организациями.

1.3 Организационно-правовой статус

Объект исследования зарегистрирован в виде ОАО «СН-МНГ».

Открытым акционерным обществом (ОАО) является коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества по отношению к обществу; при этом общество вправе проводить открытую и закрытую подписку на выпускаемые им акции и осуществлять их свободную продажу в порядке, предусмотренном действующим законодательством и Уставом.

Акционеры не отвечают по обязательствам общества и несут риск убыт-

ков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Акционеры вправе отчуждать (продавать, дарить, передавать иными способами) принадлежащие им акции без согласия других акционеров и общества.

Акционерами ОАО могут быть как физические, так и юридические лица (российские и иностранные). Общее число акционеров ОАО законом не ограничено.

Учредительным документом ОАО является Устав.

Минимально допустимый размер уставного капитала открытого акционерного общества установлен законодательством в размере 100.000 рублей, верхний предел не ограничен. Не менее 50% акций, распределенных между учредителями ОАО при его создании, учредители обязаны оплатить в течение 3-х месяцев с момента государственной регистрации ОАО, оставшиеся 50% - в течение одного года с момента регистрации. Акции могут быть оплачены как денежными средствами, так и иным имуществом, однако для оценки рыночной стоимости имущества, передаваемого учредителями для оплаты акций, обязательно привлечение независимого оценщика.

Высшим органом управления в открытом акционерном обществе является общее собрание акционеров, которое решает важнейшие вопросы деятельности общества, в том числе избирает постоянно действующий наблюдательный орган общества - Совет директоров и исполнительный орган. Предприятие ОАО «СН-МНГ»

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» (ОАО «СН-МНГ») является ключевым нефтегазодобывающим предприятием компании «Славнефть». К основным видам деятельности «СН-МНГ» относятся доразведка нефтегазовых месторождений, бурение и эксплуатация скважин, добыча нефти и газа. Предприятие осуществляет процесс нефтедобычи на территории Нижневартовского и Сургутского районов Ханты-Мансийского автономного округа – Югры.

Уставный капитал Общества на конец отчетного периода составляет 3 313 290 000 рублей (три миллиарда триста тринадцать миллионов двести девяно-

сто тысяч рублей).

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

Акционеры не отвечают по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Акционеры, не полностью оплатившие акции, несут солидарную ответственность по обязательствам общества в пределах неоплаченной части стоимости принадлежащих им акций.

Акционеры вправе отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и общества, если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом в отношении непубличных обществ.

Положения настоящего Федерального закона распространяются на общества с одним акционером постольку, поскольку настоящим Федеральным законом не предусмотрено иное и поскольку это не противоречит существу соответствующих отношений.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. До оплаты 50 процентов акций общества, распределенных среди его учредителей, общество не вправе совершать сделки, не связанные с учреждением общества.

Общество имеет гражданские права и несет обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами. Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральными законами, общество может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии). Если условиями предоставления специального разрешения (лицензии) на занятие определенным видом деятельности предусмот-

рено требование о занятии такой деятельностью как исключительной, то общество в течение срока действия специального разрешения (лицензии) не вправе осуществлять иные виды деятельности, за исключением видов деятельности, предусмотренных специальным разрешением (лицензией) и им сопутствующих.

Общество считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации в установленном федеральными законами порядке. Общество создается без ограничения срока, если иное не установлено его уставом.

Общество вправе иметь печать, штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации. Федеральным законом может быть предусмотрена обязанность общества использовать печать. Сведения о наличии печати должны содержаться в уставе общества.

В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации настоящий Федеральный закон определяет порядок создания, реорганизации, ликвидации, правовое положение акционерных обществ, права и обязанности их акционеров, а также обеспечивает защиту прав и интересов акционеров.

Положения настоящего Федерального закона об открытых акционерных обществах применяются к публичным акционерным обществам в части, не противоречащей Гражданскому кодексу Российской Федерации (в редакции Федерального закона от 5 мая 2014 года N 99-ФЗ "О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации").

Настоящий Федеральный закон распространяется на все акционерные общества, созданные или создаваемые на территории Российской Федерации, если иное не установлено настоящим Федеральным законом и иными федеральными законами.

Особенности создания акционерных обществ при приватизации государственных и муниципальных предприятий определяются федеральным законом и иными правовыми актами Российской Федерации о приватизации государствен-

ных и муниципальных предприятий.

Особенности правового положения акционерных обществ, созданных при приватизации государственных и муниципальных предприятий, более 25 процентов акций которых закреплено в государственной или муниципальной собственности или в отношении которых используется специальное право на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации или муниципальных образований в управлении указанными акционерными обществами ("золотая акция"), определяются федеральным законом о приватизации государственных и муниципальных предприятий. Особенности правового положения акционерных обществ, созданных при приватизации государственных и муниципальных предприятий, действуют с момента принятия решения о приватизации до момента отчуждения государством или муниципальным образованием 75 процентов принадлежащих им акций в таком акционерном обществе, но не позднее окончания срока приватизации, определенного планом приватизации данного предприятия.

1.4 Структура предприятия и система управления

Структура ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» (смотреть приложение А).

Рассмотрим задачи и функции основных подразделений

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»:

Генеральный директор – это директор, возглавляющий управление предприятием. Он руководит всей деятельностью предприятия. Генеральный директор руководит коллективом через своих заместителей, а также через соответствующие функциональные отделы и службы.

Заместитель генерального директора по геологии и разработке(МДГ)- гл.геолог – заместитель генерального директора по геологии и разработке месторождений. Обеспечивает контроль за разработкой всей геолого-технической документации и выполнением всех геологических работ и исследований.

Заместитель директора по инфраструктуре и производству- главный инже-

нер– заместитель генерального директора по управлению инфраструктурой и операционной поддержке, является первым заместителем генерального директора. Он осуществляет производственно-техническое руководство коллективом и наравне с генеральным директором несет полную ответственность за эффективность работы предприятия.

Заместитель генерального директора по управлению персоналом- организует управление формированием, использованием и развитием персонала предприятия на основе максимальной реализации трудового потенциала каждого работника. Возглавляет работу по формированию кадровой политики, определению ее основных направлений в соответствии со стратегией развития предприятия и мер по ее реализации.

Заместитель генерального директора по безопасности -обеспечение безопасности производственно-торговой деятельности и защиты информации и сведений, являющихся коммерческой тайной; организация работы по правовой, организационной и инженернотехнической (физической, аппаратной, программной и математической) защите коммерческой тайны.

Основное производство:

Центральная инженерно-техническая служба (ЦИТС):

Координация работы основных цехов Общества, осуществление круглосуточного оперативного контроля за выполнением производственных заданий, соблюдением технологических режимов и проведением аварийных работ.

Департамент по добыче нефти:

- обеспечивает выполнение суточных, месячных, годовых заданий по добычи нефти с соблюдением установленных технологических режимов работы производственных объектов;

- участвует в разработке нефтяных месторождений, залежей или их частей в строгом соответствии с технологическим проектом разработки и с соблюдением утвержденных на планируемый период технико- технологических регламентов;

-обеспечивает повышение производительности труда, качества обслужи-

вания скважин и других производственных объектов на основе выявления и использования резервов производства на каждом рабочем месте.

Отдел главного механика осуществляет разработку годовых, квартальных и месячных планов и графиков всех видов ремонта оборудования, сооружений, учет выполнения планов и графиков ремонта, контроль за качеством ремонта, разработку и внедрение мероприятий по предупреждению аварий, поломок и повышенного износа оборудования, составление технических заданий на разработку или подбор чертежей сменных деталей.

Отдел информационных технологий осуществляет централизованное регулирование применения информационных технологий во всех областях деятельности организации. Деятельность по централизованному регулированию применения информационных технологий распространяется на программные продукты, системы и комплексы, аппаратные средства, микропроцессорные устройства и системы их содержащие, системы связи и телекоммуникации, применение которых осуществляется или планируется на предприятии. Служба включает в себя отдел информационных технологий и отдел связи.

Служба метрологии и автоматизации является самостоятельным подразделением предприятия по метрологическому обеспечению, эксплуатации систем, приборов и средств автоматизации.

- Осуществляет обеспечение технического обслуживания, снятие установки текущего и капитального ремонта, поверки, монтажа и наладки;
- Составляет графики технических работ, заявок на приборы, оборудование, запасные части, материалы и документацию;
- Осуществляет контроль за поступлением приборов, средств автоматизации и измерение, обеспечение условий правильного хранения, выдачи, составления актов и рекламаций.

Департамент капитального строительства осуществляет строительство новых объектов, необходимых для производственной деятельности предприятия, расширение, техническое перевооружение действующего предприятия, проведение капитального ремонта зданий и сооружений.

Таким образом, организационная структура ОАО «СН-МНГ» является - линейно- функциональной. Это структура, которая обеспечивает такое разделение труда, при котором линейные звенья призваны командовать, а функциональные - помогать в развитии конкретных вопросов, планов и программ. Функциональные службы осуществляют всю техническую подготовку производства, подготавливают варианты решения разных вопросов. Руководители отделов осуществляют влияние на подразделения и как правило не могут самостоятельно отдавать распоряжения. Здесь линейные руководители освобождаются от решения многих вопросов, связанных с планированием, материально- техническим обеспечением, финансовыми расчётами.

Наряду с линейными руководителями (директорами, начальниками филиалов и цехов) существуют руководители функциональных подразделений (планового, технического, финансового отделов, бухгалтерии), подготавливающие проекты планов, отчетов, которые превращаются в официальные документы после подписания линейными руководителями.

Эта система имеет две разновидности: цеховую структуру управления, характеризующуюся созданием при начальнике цеха функциональных подразделений по важнейшим функциям производства, и безцеховую структуру управления, применяющуюся на небольших предприятиях и характеризующуюся делением не на цехи, а на участки.

Основным достоинством этой структуры является то, что она, сохраняя целенаправленность линейной структуры, дает возможность специализировать выполнение отдельных функций и тем самым повысить компетентность управления в целом.

1.5 Отраслевые особенности функционирования организации

1.5.1 Нефтегазовый комплекс России и основные тенденции его развития

На сегодняшний день в РФ основной целью является грамотное развитие

нефтегазодобывающей отрасли, вследствие чего, будут затронуты в той или иной степени, все смежные отрасли будь-то социальная, политическая, экономическая, инновационная, технологические и другие сопутствующие отрасли.

Нефтегазовый комплекс - обобщенное название группы отраслей по добыче, транспортировке и переработке нефти и газа и распределению продуктов их переработки. Нефтегазовый комплекс - это мощный и конкурентоспособный комплекс России, полностью обеспечивающий потребности страны в газе, нефти и нефтепродуктах, формирующий значительную долю ее консолидированного бюджета и валютных поступлений. От результатов работы нефтегазового комплекса зависят в конечном счете платежный баланс страны и поддержание курса рубля. Отрасли нефтегазового комплекса занимают ведущее место в экономике России. Российская Федерация обладает одними из самых крупных запасов нефти и газа в мире.

В России сложились следующие тенденции развития нефтегазодобывающей отрасли:

- рост цен на углеводородное сырье;
- увеличение объемов добычи нефти и газа;
- увеличение объемов разведочного и эксплуатационного бурения;
- продолжение развития транспортной инфраструктуры;
- перераспределение экспортных потоков в пользу дальнего зарубежья.

Россия обладает крупным потенциалом на мировом энергетическом рынке: к настоящему моменту открыто и разведано более 3 тыс. месторождений углеводородного сырья. Примерно половина из них разрабатывается. Более половины российской нефтедобычи и более 90 % добычи газа сосредоточены в районе Урала и Западной Сибири. Большинство месторождений этого региона отличаются высокой степенью выработки, и потому, сохраняя его в качестве основной углеводородной базы, необходимо развивать и альтернативные регионы добычи.

Исходя из официальных оценок, нашедших отражение в «Энергетической стратегии России на период до 2020 года», к 2015-му добыча нефти в нашей

стране может составить 530 млн т, а ее экспорт – 310 млн тонн. Главной нефтяной базой останется Западно-Сибирская нефтегазоносная провинция. Будут сформированы новые центры нефтяной промышленности в Восточной Сибири и Республике Саха (Якутия) – добыча до 50 млн т в 2015 году; на шельфе острова Сахалин (25–26 млн т), в Баренцевом море и российском секторе Каспийского моря. Увеличится добыча нефти в Тимано-Печорской провинции.

1.5.2 Нефтегазовый комплекс ХМАО

Ханты-Мансийский автономный округ — Югра — ведущий добытчик нефти (около 56%) и один из самых крупных ее производителей в мире. Промышленность Ханты-Мансийского автономного округа — Югра — типично монопрофильная и все остальные отрасли, за исключением электроэнергетики выполняют вспомогательные функции. Заметная доля машиностроения и металлообработки объясняется высокими затратами на выполнение ремонтов оборудования. Крайне невелика роль лесной промышленности, которая в Ханты-Мансийском автономном округе — Югра имеет достаточные исходные сырьевые ресурсы для самостоятельного развития в отрасль специализации округа.

Самое сильное снижение добычи наблюдается в Ханты-Мансийском АО, где сокращение добычи происходит уже несколько лет подряд.

Снижение добычи в ХМАО по итогам первого полугодия составило 3.1 млн. Старые крупные месторождения в округе находятся на стадии сильной выработки, а крупные новые месторождения практически не вводятся в эксплуатацию. В 2013 в ХМАО начато освоение пяти месторождений. Самое крупное из них – месторождение имени Байбакова, которое до конца года может дать около 200 тыс. тонн. Для масштабов ХМАО такой прирост практически неощутим и не может компенсировать спада на старых месторождениях.

Динамика добычи нефти с 2002-2015 гг. в ХМАО-Югре представлена на рисунке 1.1.

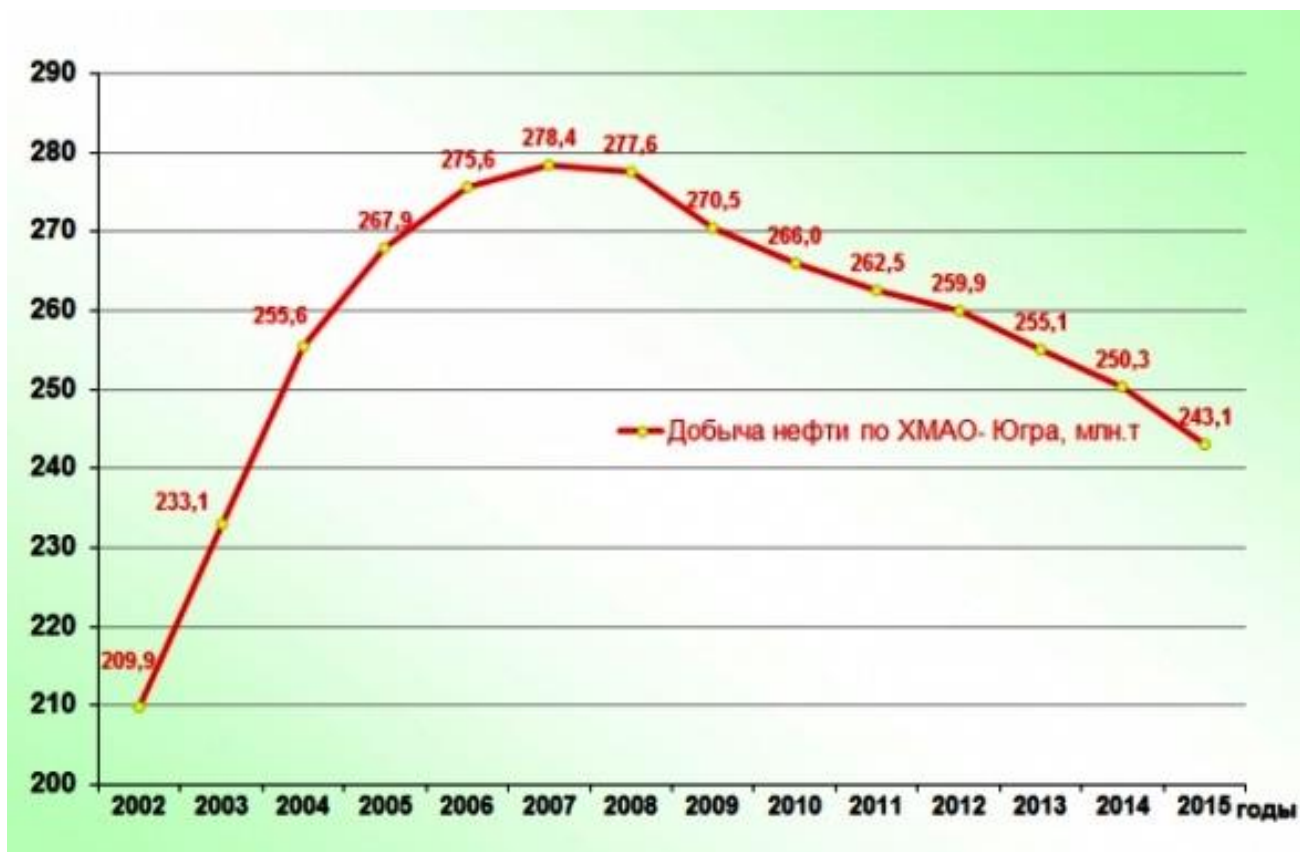


Рисунок 1.1 – Динамика добычи нефти с 2002- 2015 гг. в ХМАО-Югре

Как можно отметить из рисунка 1.1 в Ханты-Мансийском АО добыча снижается уже несколько лет подряд из-за выработки старых месторождений. В 2015 году здесь добыто 243,1 млн тонн, что на 7,2 млн тонн меньше, чем в 2014 году. В 2016 году снижение может составить около 3-4 млн. тонн.

На протяжении последних лет продолжает ухудшаться структура разведанных запасов. В округе открываются всё более мелкие, малодобитные месторождения и залежи, открытие новых крупных нефтяных месторождений маловероятно. Компаниями не выполняются проектные решения по объемам бурения, вводу новых скважин и действующему фонду скважин. Разработка месторождений ведется зачастую по более редкой сетке скважин, чем предусмотрено проектом.

Таким образом, в настоящее время, несмотря на сложившиеся трудности в нефтегазовом комплексе страны, резкое сокращение объемов глубокого бурения, округ продолжает оставаться одним из основных районов разведки и добычи нефтяного сырья.

1.6 SWOT-анализ предприятия

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

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

SWOT - анализ в общем виде не содержит экономических категорий, поэтому может быть применен к любым организациям, отдельным людям и странам для построения стратегий в самых различных областях их деятельности.

Оценку сильных и слабых сторон организации, ее внешних возможностей и угроз обычно называют SWOT - анализом. На основе этого анализа можно быстро оценить стратегическое положение организации, построить матрицу «SWOT». При выборе стратегии развития организации необходимо обеспечить соответствие внутренних возможностей (т.е. сильных и слабых сторон организации) условиям внешней окружающей среде. Стратегия должна быть направлена на максимально эффективное использование имеющихся у организации конкурентных преимуществ, использование рыночных возможностей и избежание угроз.

Изучение внутренней среды направлено на уяснение того, какими сильными и слабыми сторонами обладает предприятие. Сильные стороны служат базой, на которую организация опирается в конкурентной борьбе и которую она должна стремиться расширять и укреплять. Слабые стороны - это предмет пристального внимания со стороны руководства, которое должно делать все возможное, чтобы избавиться от них. После выявления внутренних сильных и слабых сторон организации, ее внешних возможностей и угроз разрабатывается матрица «SWOT», призванная выявить связи между четырьмя частями списка.

Матрица «SWOT» состоит из четырех полей: поле СИВ (сильные стороны

и возможности), поле СЛВ (слабые стороны и возможности), поле СИУ (сильные стороны и угрозы), поле СЛУ (слабые стороны и угрозы). В каждом из перечисленных полей выделяются парные зависимости, на основе которых и выбираются стратегии развития организации.

Таблица 1.1 - Свот-анализ ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> • Стабильное финансовое состояние предприятия • Хорошая репутация компании у потребителей • Использование передовых технологий и методов добычи нефти • Стабильное положение на рынке сбыта 	<ul style="list-style-type: none"> • Высокая степень износа основных фондов • Падение объемов добычи нефти • Низкая энергоэффективность основного производства
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> • Совершенствование технологий при добыче нефти; • Упрощение условий лицензирования • Увеличение объемов бурения на лицензируемых участках • Облегчение возможности кредитования в Западных банках, в результате ослабления режима санкций 	<ul style="list-style-type: none"> • Выход из строя производственного оборудования • Ухудшение налогового климата • Ухудшение конъюнктуры на рынке нефти

Стратегия – повышение конкурентоспособности предприятия на основе внедрения ресурсосберегающих технологий.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОАО «СН-МНГ»

2.1 Анализ производственно-хозяйственной деятельности

Динамика действующего фонда скважин с УЭЦН за последние 10 лет характеризуется растущим трендом. С 30% до 50% увеличилось количество скважин, подверженных ГРП, из них 28%- это скважины пластов группы ЮВ и 17% - скважины пластов АВ.



Рисунок 2.1 - Динамика действующего фонда скважин с УЭЦН за последние 10 лет

На фоне увеличения действующего фонда скважин с УЭЦН сокращается количество отказов и соответственно количество бригад ПРС. В результате реализации мероприятий снижается часто ремонтируемый фонд УЭЦН.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭКСПЛУАТАЦИИ УЭЦН

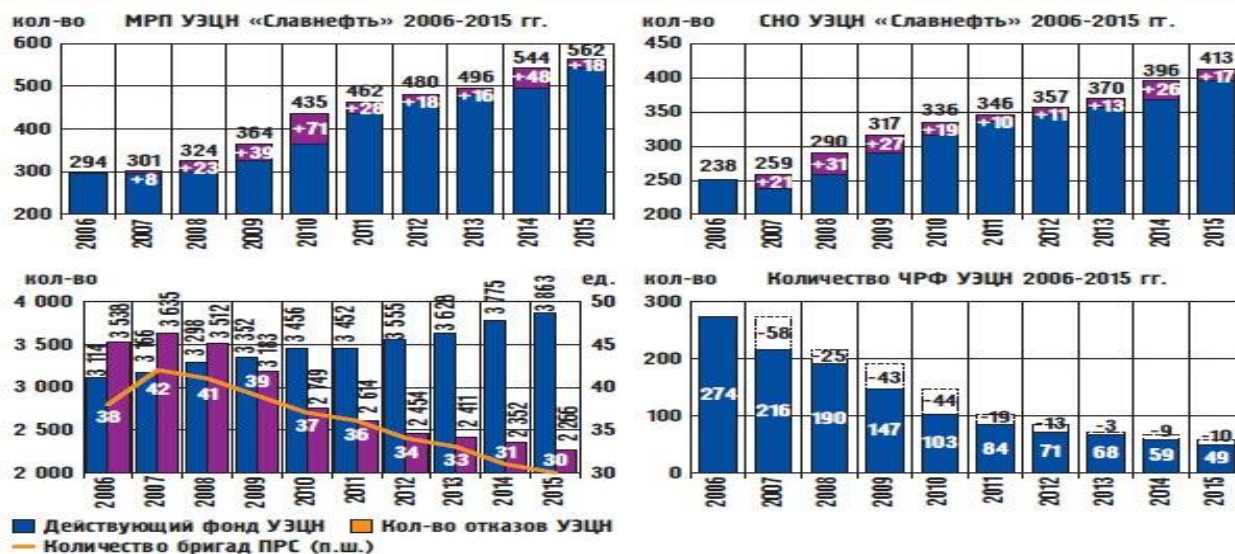


Рисунок 2.2 - Основные показатели эксплуатации УЭЦН

Помимо увеличения надежности работы механизированного фонда скважин, на предприятии реализуется программа повышения энергоэффективности, что дает дополнительный прирост эффективности механизированной добычи. Основные мероприятия программы: энергоэффективный дизайн УЭЦН, увеличение сечения кабеля, перевод УЭЦН на периодическую циклическую эксплуатацию, использование вентильных ПЭД и ПЭД с повышенным напряжением.

2.2 Анализ состава и структуры баланса

2.2.1 Общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса.

Анализ финансово-экономического состояния

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса.

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

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

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

Оптимальное соотношение:

$$T_{п} > T_{в} > T_{ак} > 100\% \quad (1)$$

где $T_{п}$ - темп изменения прибыли;

$T_{в}$ - темп изменения выручки от продажи продукции (работ, услуг);

$T_{ак}$ - темп изменения активов (имущества) предприятия.

Таблица 2.1 – Темпы изменения прибыли, выручки и активов

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Темп изменения прибыли (%)	583,32	52,24	27,69
Темп изменения выручки (%)	116,67	98,31	103,48
Темп изменения активов (%)	112,82	95,63	101,86

Из таблицы 2.1 можно увидеть, что за 2014 год соблюдается “золотое правило экономики”(583,32 > 116,67 > 112,82). Соблюдение «золотого правила» означает, что экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим периодом. Однако в 2015 и в 2016 году золотое правило не соблюдается. Выручка опережает активы, а последние прибыль.

Проведем анализ динамики и структуры активов предприятия.

Таблица 2.2–Динамика активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
1.Внеоборотные активы	61999 443	66474 385	75297 527	4 474 942	8823 142	107,22	113,27
2.Оборотные активы	90384 527	79248 169	73141 196	-11136 358	-6106 973	87,68	92,29
АКТИВЫ - всего	152383 970	145722 554	148438 723	-6 661 416	2716 169	95,63	101,86

Таблица 2.3 – Структура активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение (+)	
							2015/ 2014	2016/ 2015
1.Внеоборотные активы	61 999 443	66474 385	75297 527	40,69	45,62	50,73	4,93	5,11
2.Оборотные активы	90 384 527	79248 169	73141 196	59,31	54,38	49,27	-4,93	-5,11
АКТИВЫ - всего	152 383 970	145722 554	148438 723	100	100	100		

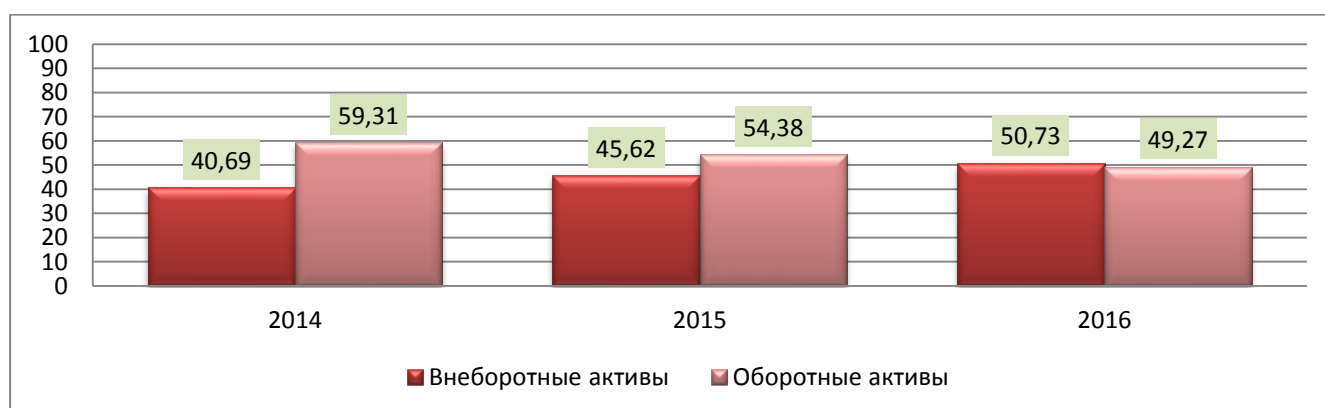


Рисунок 2.3 - Структура и динамика активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Из таблицы 2.2 мы видим, что в 2014-2016 года внеоборотные активы рас-

тут быстрыми темпами (с 61 999 443-75 297 527), что нельзя сказать об оборотных активах. Оборотные активы в период с 2014-2016 год испытывают сильную динамику к снижению (с 90 384 527 - 73 141 196).

Из таблицы 2.3 видно, что доля внеоборотных активов постоянно увеличивается по сравнению с оборотными активами. Для промышленного предприятия преобладание внеоборотных активов над оборотными активами является нормальным явлением.

Проанализируем динамику имобилизованной части имущества:

Таблица 2.4 - Динамика внеоборотных активов
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
1.Основные средства	48506 872	52146 531	61815 614	3639 659	9669 083	107,5	118,54
2.Незавершенное строительство	5715 165	9 036 367	7 897 599	3321 202	-1138 768	158,11	87,4
3.Финансовые вложения	1086 479	1 086 479	1 086 479	0	0	100	100
4.Отложенные налоговые активы	1187 120	1 246 131	2 451 451	59 011	1205 320	104,97	196,73
5. Прочие внеоборотные активы	5503 807	2 958 877	2 046 394	-2544 930	-912 483	53,76	69,16
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	61999 443	66 474 38	75297 527	4474 942	8823 142	107,22	113,27

Таблица 2.5 – Структура внеоборотных активов
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение (+,-)	
							2015/ 2014	2016/ 2015
1.Основные средства	48 506 872	52 146 531	61 815 614	78,24	78,45	82,1	0,21	3,65
2.Незавершенное строительство	5 715 165	9 036 367	7 897 599	9,22	13,59	10,49	4,38	-3,11

Продолжение таблицы 2.5

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение (+,-)	
							2015/ 2014	2016/ 2015
3. Финансовые вложения	1 086 479	1 086 479	1 086 479	1,75	1,63	1,44	-0,12	-0,19
4. Отложенные налоговые активы	1 187 120	1 246 131	2 451 451	1,91	1,87	3,26	-0,04	1,38
5. Прочие внеоборотные активы	5 503 807	2 958 877	2 046 394	8,88	4,45	2,72	-4,43	-1,73
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	61 999 443	66 474 385	75 297 527	100	100	100	-	-

Данные из таблицы 2.4 показывают, что финансовые вложения с 2014-2016 года остаются неизменными. Быстрыми темпами растет стоимость основных средств. С 2014 по 2016 их стоимость увеличилась на 13 308 742. Увеличение стоимости основных фондов может свидетельствовать о расширении деятельности.

Таблица 2.5 нам показывает, что большую долю во внеоборотных активах имеют основные средства (в 2014 году – 78,24%, в 2015 году - 78,45%, в 2016 году - 82,1%) . С 2014-2016 год они увеличились на 3,86%.

Таблица 2.6 – Динамика оборотных активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб				Темп роста (снижения),%		
	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
1. Запасы	4748 237	7072 989	6 192 803	2 324 752	-880 186	148,96	87,56
2. НДС по приобретенным ценностям	57 002	160 925	126 576	103 923	-34 349	282,31	78,66

Продолжение таблицы 2.6

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
3.Дебиторская задолженность	81506 378	71507 943	65229 585	-9 998 435	-6278 358	87,73	91,22
4.Денежные средства	4034 874	443 098	1 390 980	-3 591 776	947 882	10,98	313,92
5.Прочие оборотные активы	38 036	63 214	201 252	25 178	138 038	166,2	318,37
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	90384 527	79248 169	73141 196	-11136 358	-6106 973	87,68	92,29

Таблица 2.7 - Структура оборотных активов ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение (+,-)	
							2015/ 2014	2016/ 2015
1. Запасы	4 748 237	7 072 989	6 192 803	5,25	8,93	8,47	3,67	-0,46
2.НДС по приобретенным ценностям	57 002	160 925	126 576	0,06	0,2	0,17	0,14	-0,03
3.Дебиторская задолженность	81506 378	71507 943	65229 585	90,18	90,23	89,18	0,06	-1,05
4.Денежные средства	4 034 874	443 098	1 390 980	4,46	0,56	1,9	-3,9	1,34
5.Прочие оборотные активы	38 036	63 214	201 252	0,04	0,08	0,28	0,04	0,2
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	90384 527	79248 169	73141 196	100	100	100	0	0

Из таблицы 2.6 мы видим, что дебиторская задолженность быстрыми темпами снижается. С 2014-2016 год она снизилась на 16 276 793. Уменьшение дебиторской задолженности может привести к увеличению реального притока денежных средств. Так же произошло резкое увеличение прочих оборотных активов. В

период с 2014-2016 год они увеличились на 163 216.

Данные из таблицы 2.7 нам показывают, что больший удельный вес в оборотных активах имеет дебиторская задолженность. В период с 2014-2016 ее доля уменьшилась на 1%

2.2.2 Оценка динамики состава и структуры пассива баланса

Таблица 2.8 - Динамика изменений размеров собственного и заемного капитала в ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
1.Собственный капитал	101 160 721	92 411 819	90 056 033	-8 748 902	-2 355 786	91,35	97,45
2.Заемные средства	51 223 249	53 310 735	58 382 690	2 087 486	5 071 955	104,08	109,51
ПАССИВ - всего	152 383 970	145 722 554	148 438 723	-6 661 416	2 716 169	95,63	101,86

Таблица 2.9 – Структура пассива ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение (+,-)	
							2015/ 2014	2016/ 2015
1.Собственный капитал	101 160 721	92 411 819	90 056 033	66,39	63,42	60,67	-2,97	-2,75
2.Заемные средства	51 223 249	53 310 735	58 382 690	33,61	36,58	39,33	2,97	2,75
ПАССИВ - всего	152 383 970	145 722 554	148 438 723	100	100	100	-	-

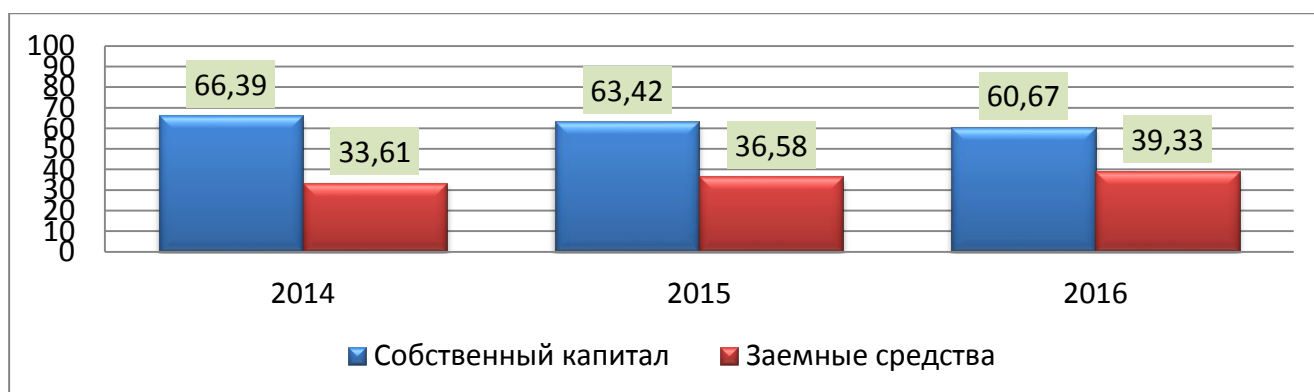


Рисунок 2.4 - Динамика изменений размеров собственного и заемного капитала в ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Из таблицы 2.8 мы видим, что собственный капитал имеет динамику к снижению. В период с 2014-2016 года он снизился на 11 104 688. Однако заемные средства постоянно увеличиваются. С 2014 по 2016 года они увеличились на 7 149 411.

Таблица 2.9 нам показывает, что доля собственного капитала в общей доле пассива снижается, по сравнению с заемными средствами. Уменьшение доли собственного капитала характеризует предприятие как финансово неустойчивое.

Анализ структуры и динамики собственного капитала

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» представлены в таблице 2.10

Таблица 2.10 - Динамика собственного капитала

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
1. Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3 313 290	3313 290	3313 290	0	0	100	100

Продолжение таблицы 2.10

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
2. Переоценка внеоборотных активов	15254 101	15236 301	15197 925	-17 800	-38 376	99,881	99,75
3. Резервный капитал	3 313 290	3313 290	3313 290	0	0	100	100
4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	79280 040	70548 938	68231 528	-8731 102	-2317 410	88,99	96,72
Итого	101160 721	92411 819	90056 033	-8748 902	-2355 786	91,35	97,45

Таблица 2.11 - Структура собственного капитала

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %					
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		
							2015/ 2014	2016/ 2015	
1. Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3 313 290	3313 290	3313 290	3,28	3,59	3,68	0,31	0,09	
2. Переоценка внеоборотных активов	15254 101	15236 301	15197 925	15,1	16,5	16,9	1,41	0,39	
3. Резервный капитал	3 313 290	3313 290	3313 290	3,28	3,59	3,68	0,31	0,09	
4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	79280 040	70548 938	68231 528	78,4	76,3	75,8	-2,02	-0,58	
Итого	101160 721	92411 819	90056 033	100	100	100	0	0	

Данные из таблицы 2.10 нам показывают, что уставный и резервный капитал в анализируемый период остаются неизменными. Нераспределенная прибыль

имеет тенденцию к снижению. С 2014-2016 года она снизилась на 11 048 512.

Из таблицы 2.11 мы видим, что больший удельный вес имеет нераспределенная прибыль, однако имеет тенденцию к снижению. С 2014-2016 снизилась на 2,6%. Наличие нераспределенной прибыли увеличивает финансовую устойчивость предприятия.

Рассмотрим структуру и динамику в структуре заемного капитала предприятия.

Таблица 2.12 - Динамика заемного капитала ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
1. Долгосрочные обязательства	24483 627	21747 467	19163 640	-2 736 160	-2 583 827	88,82	88,12
2. Краткосрочные обязательства	26739 622	31563 268	39219 050	4 823 646	7 655 782	118,04	124,26
Всего	51223 249	53310 735	58382 690	2 087 486	5 071 955	104,08	109,51

Таблица 2.13 – Структура заемного капитала
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение (+,-)	
							2015/ 2014	2016/ 2015
1. Долгосрочные обязательства	24483 627	21747 467	19163 640	47,8	40,79	32,82	-7,0	-7,97
2. Краткосрочные обязательства	26739 622	31563 268	39 219 05	52,20	59,21	67,18	7,0	7,97
Всего	51223 249	53310 735	58382 690	100	100	100	-	-

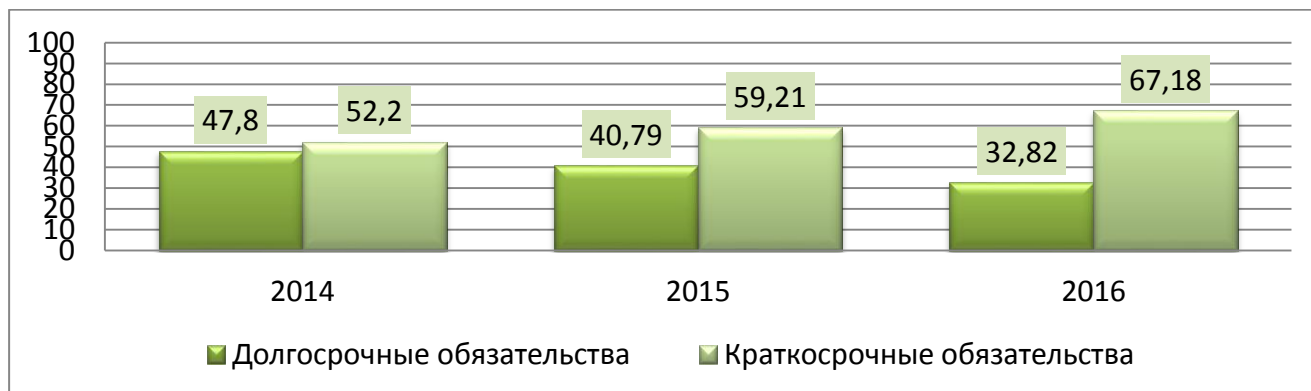


Рисунок 2.5 - Динамика в структуре заемного капитала
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Из таблицы 2.12 мы видим, что долгосрочные обязательства испытывают динамику к снижению. с 2014-2016 год они снизились на 5 319 987. А краткосрочные обязательства с 2014-2016 год увеличились на 12 479 428.

Данные из таблицы 2.13 показывают о преобладание в структуре заемного капитала доли краткосрочных обязательств. Уменьшение же долгосрочных обязательств наряду с ростом краткосрочных может привести к ухудшению финансовой устойчивости предприятия.

Рассмотрим динамику и структуру краткосрочной кредиторской задолженности.

Таблица 2.14 – Динамика краткосрочной кредиторской задолженности
ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2014	2015	2016	Изменение (+,-)		2015/ 2014	2016/ 2015
				2015/ 2014	2016/ 2015		
1. Поставщики и подрядчики	7939 013	1 589 604	1 203 065	4650 591	3 613 461	158,58	128,70
2.Задолженность перед организация-ми Группы	1217 003	2 386 326	1 588 934	1169 323	-797 392	196,08	66,58
3.Задолженность перед персоналом организации	139 674	173 442	257 480	33 768	84 038	124,18	148,45
4.Задолженность перед государ-ственными вне-бюджетными фон-дами	64 337	70 846	94 435	6 509	23 589	110,11	133,3
5.Задолженность по налогам и сборам	7016 620	6 305 486	5 635 186	-711 134	-670 300	89,87	89,37
6.Прочие кредиторы	9 562	19 209	63 121	9 647	43 912	200,89	328,60
7.Авансы получен-ные	31 295	11 295	1 109 497	-20 000	1098 202	36,09	9822,9
8.Задолженность участникам (учре-дителям) по выпла-те доходов	107 818	157 684	146 046	49 866	-11 638	146,25	92,62
Краткосрочная кре-диторская задол-женность	16525 362	21713 892	25097 764	5188 530	3 383 872	131,4	115,58

Таблица 2.15 – Динамика краткосрочной кредиторской задолженности

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Изменение (+,-)	
							2015/ 2014	2016/ 2015
1.Поставщики и подрядчики	7939 013	12589 604	16203 065	48,04	57,98	64,56	9,94	6,58
2.Задолженность перед организациями Группы	1217 003	2 386 326	1 588 934	7,36	10,99	6,33	3,63	-4,66
3.Задолженность перед персоналом организации	139 674	173 442	257 480	0,85	0,8	1,03	-0,05	0,23
4.Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	64 337	70 846	94 435	0,39	0,33	0,38	-0,06	0,05
5.Задолженность по налогам и сборам	7016 620	6 305 486	5 635 186	42,46	29,04	22,45	- 13,42	-6,59
6.Прочие кредиторы	9 562	19 209	63 121	0,06	0,09	0,25	0,03	0,16
7. Авансы полученные	31 295	11 295	1 109 497	0,19	0,05	4,42	-0,14	4,37
8.Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	107 818	157 684	146 046	0,65	0,73	0,58	0,07	-0,14
Краткосрочная кредиторская задолженность	16525 362	21713 892	25097 764	100	100	100	-	-

Из данных таблицы 2.14 можно сделать вывод о том, что расчеты с поставщиками и подрядчиками в 2014-2016 года резко возросли больше чем в два раза, на 8 264 052. Задолженность перед государственными внебюджетными фондами так же имеет тенденцию к росту. В период с 2014-2016 она увеличилась с 64 337 до 94 435. Однако наряду с ними снизилась задолженность по налогам и сборам на 1 381 434.

Из таблицы 2.15 мы видим, что больший удельный вес в краткосрочной кредиторской задолженности имеют поставщики и подрядчики. Доля задолжен-

ности по налогам и сборам в период с 2014-2016 года снизилась на 20,01%

2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

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

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

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

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

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

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

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

A4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

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

П3 – долгосрочные обязательства;

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

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопос-

тавляются между собой.

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4.$$

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

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление $A1 - П1$ и $A2 - П2$ позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение $A3 - П3$ отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Таблица 2.16 – Сравнение групп активов и пассивов за 2014 год ОАО «СН-МНГ»

Актив	2014	Пассив	2014	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия,%	
A1	4 034 874	П1	16 525 362	-12 490 488	A1/П1	0,244
A2	38 036	П2	9 405 520	-9 367 484	A2/П2	0,004
A3	86 311 617	П3	24 483 627	61 827 990	A3/П3	3,525
A4	61 999 443	П4	101 969 461	-39 970 018	A4/П4	0,608

Таблица 2.17 – Сравнение групп активов и пассивов за 2015год ОАО «СН-МНГ»

Актив	2015	Пассив	2015	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия,%	
A1	443 098	П1	21 713 892	-21 270 794	A1/П1	0,02
A2	63 214	П2	8 906 910	-8 843 696	A2/П2	0,007
A3	78 741 857	П3	21 747 467	56 994 390	A3/П3	3,621
A4	66 474 385	П4	93 354 285	-26 879 900	A4/П4	0,712

Таблица 2.18 – Сравнение групп активов и пассивов за 2016 год ОАО «СН-МНГ»

Актив	2016	Пассив	2016	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия,%	
A1	1 390 980	П1	25 097 764	-23 706 784	A1/П1	0,055
A2	201 252	П2	13 149 567	-12 948 315	A2/П2	0,015
A3	71 548 964	П3	19 163 640	52 385 324	A3/П3	3,734
A4	75 297 527	П4	91 027 752	-15 730 225	A4/П4	0,827

Таблица 2.19 – Сопоставление группы актива и пассива для определения ликвидности баланса

Условие абсолютной ликвидности баланса	2014 год	2015 год	2016 год
$A_1 > П_1$	4 034 874 < 16 525 362	443 098 < 21 713 892	1 390 980 < 25 097 764
$A_2 > П_2$	38 036 < 9 405 520	63 214 < 8 906 910	201 252 < 13 149 567
$A_3 > П_3$	86 311 617 > 24 483 627	78 741 857 > 21 747 467	71 548 964 > 19 163 640
$A_4 < П_4$	61 999 443 < 101 969 461	66 474 385 < 93 354 285	75 297 527 < 91 027 752

Исходя из таблицы 2.19, мы видим, что в период с 2014-2016 не выполняются первые два неравенства : $A_1 \geq П_1$ и $A_2 \geq П_2$. Это значит, что предприятие в

ближайшее время не платежеспособно. Но выполняются два последних неравенства $A3 \geq П3$ и $A4 \leq П4$. Это говорит о возможности прогнозирования платежеспособности и о наличии собственных оборотных средств у предприятия. У предприятия достаточное количество краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

Проведем оценку относительных показателей ликвидности и платежеспособности

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

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

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

Таблица 2.20 – Относительные показателей ликвидности и платежеспособности ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2014	2015	2016	Изменение(+,-)	
				2015/ 2014	2016/ 2015
1. Коэффициент текущей ликвидности	3,38	2,51	1,86	-0,87	-0,65
2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	3,2	2,28	1,7	-0,92	-0,58
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,014	0,035	-0,136	0,021

Данные из таблицы 2.20 нам показывают, что коэффициент текущей ликвидности испытывает динамику к снижению. С 2014-2016 года он снизился с 3,38 до 1,86. Показатель $K_{тл} > 1$, это значит, что у предприятия достаточно оборотных средств, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности так же снизился с 3,2-1,7. Низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов.

Коэффициент абсолютной ликвидности в период с 2014-2016 года снизился с 0,15-0,035. Это значит что у предприятия снижается платежеспособность

2.2.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия

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

Рассмотрим абсолютные показатели финансовой устойчивости.

В ходе производственной деятельности на предприятии идет постоянное формирование (пополнение) запасов товарно-материальных ценностей. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы). Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости.

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

Таблица 2.21 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2014	2015	2016	Изменение(+,-)	
				2015/ 2014	2016/ 2015
1. Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС)	39 161 278	25937 434	14758 506	-13223 844	-11178 928
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (КФ)	63644 905	47684 901	33922 146	-15960 004	-13762 755
3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ)	73014 550	56556 268	47068 985	-16458 282	-9487 283

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

Таблица 2.22 – Показатели обеспеченности запасов источниками формирования

ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2014	2015	2016	Изменение(+,-)	
				2015/ 2014	2016/ 2015
1. Излишек (+) или недостаток (-) СОС (ΔСОС)	34413 041	18864 445	8565 703	-15548 596	-10298 742
2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (ΔСД)	58896 668	40611 912	27729 343	-18284 756	-12882 569
3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ΔОИ)	68266 313	49483 279	40876 182	-18783 034	-8607 097

Таблица 2.21 нам показывает, что все три показателя испытывают динамику к снижению.

Данные из таблицы 2.22 показывают: в 2014 году $34\,413\,041 \geq 0$, $58\,896\,668 \geq 0$, $68\,266\,313 \geq 0$; в 2015 году $18\,864\,445 \geq 0$, $40\,611\,912 \geq 0$, $49\,483\,279 \geq 0$; в 2016 году $8\,565\,703 \geq 0$, $27\,729\,343 \geq 0$, $40\,876\,182 \geq 0$. Это значит, что предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость, имеет высокий уровень платежеспособности и не зависит от внешних кредиторов.

Рассмотрим относительные показатели финансовой устойчивости.

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

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

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

Базисными величинами могут быть:

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

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты.

Таблица 2.23 – Относительные показатели финансовой устойчивости

ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2014	2015	2016	Изменение(+,-)	
				2015/ 2014	2016/ 2015
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кз/с)	0,506	0,577	0,648	0,071	0,071
2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств (Кд/к)	0,916	0,689	0,489	-0,227	-0,2
3. Коэффициент маневренности (К _м)	0,387	0,281	0,2	-0,106	-0,081
4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К _о)	0,433	0,327	0,202	-0,106	-0,125

Таблица 2.23 нам показывает, что коэффициент соотношения заемных и собственных средств, в период с 2014-2016 год меньше значения 0,7. Это значит, что предприятие не зависит от внешних источников средств.

Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств в период с 2014-2016 год снизился с 0,916-0,489. Это значит, что с каждым годом предприятие испытывает все больше финансовых затруднений.

Коэффициент маневренности с 2014- 2016 года снизился с 0,387-0,2. Это значит, что у предприятия возможность финансового маневра у предприятия с каждым годом снижается.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами с 2014-2016 год испытывает динамику к снижению. Он снизился с 0,433-0,202. Это значит, что финансовое состояние предприятия с каждым годом ухудшается. У него меньше возможностей проведения независимой финансовой политики.

2.2.5 Оценка деловой активности

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

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

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

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

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

Таблица 2.24 – Оценка деловой активности ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2014	2015	2016	Изменение(+,-)	
				2015/ 2014	2016/ 2015
1.Оборачиваемость совокупного капитала	0,851	0,821	0,861	-0,03	0,04
2.Оборачиваемость текущих активов (оборачиваемость оборотных активов)	1,471	1,444	1,663	-0,027	0,219
3.Оборачиваемость собственного капитала	1,304	1,259	1,389	-0,045	0,13
4.Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)	27,13	20,34	18,7	-6,79	-1,64
5.Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,645	1,6	1,853	-0,045	0,253
6.Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,487	6,404	5,413	-2,083	-0,991
7. Оборачиваемость денежных средств	28,71	54,687	138,162	25,977	83,475
8. Фондоотдача основных средств	2,603	2,433	2,224	-0,17	-0,209
9. Производственный цикл	4,37	4,55	5,74	0,18	1,19
10.Продолжительность операционного цикла	235,338	246,07	216,497	10,732	-29,573
11.Продолжительность финансового цикла	192,331	189,074	149,067	-3,257	-40,007
12. Помз = 365 / Комз	13,454	17,945	19,519	4,491	1,574
13. Пдз = 365 / Кодз	221,884	228,125	196,978	6,241	-31,147
14. Пкз = 365 / Кокз	43,007	56,996	67,43	13,989	10,434

Из таблицы 2.24 мы видим, что оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат) в анализируемый период снизилась с 27,13-18,7.

Оборачиваемость дебиторской задолженности гораздо ниже кредиторской. Это значит, что предприятие не сможет своевременно расплачиваться с кредиторами, поступающими средствами от дебиторов.

Оборачиваемость денежных средств в период с 2014-2016 года увеличилась на 109.452. Увеличение оборачиваемости средств в расчетах на предприятии характеризуется как положительная тенденция, когда снижение оборачиваемости может говорить либо о снижении объема продаж, либо о снижении спроса на продукцию, либо же об росте дебиторской задолженности.

Фондоотдача в анализируемый период имеет тенденцию к снижению. Скорее всего, это связано с неэффективным использованием основных фондов.

2.3 Оценка рентабельности предприятия

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

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

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

В мировой практике для оценки финансового состояния предприятия предлагается использование системы показателей рентабельности, каждый из которых несет определенную смысловую нагрузку для пользователя. Показатели рентабельности характеризуют работу предприятия в целом и доходность различных направлений деятельности. И поскольку показатели рентабельности относительные показатели, то они практически не подвержены влиянию инфляции.

Таблица 2.25 – Оценка рентабельности ОАО «СН-МНГ»

Показатель	2014	2015	2016	Изменение(+,-)	
				2015/ 2014	2016/ 2015
1. Рентабельность собственного капитала	16,97	8,25	-8,25	-8,72	-16,5
2. Рентабельность внеоборотных активов	26,28	12,42	-3,32	-13,86	-15,74
3. Рентабельность оборотных активов	19,15	9,41	-3,09	-9,74	-12,5
4. Рентабельность активов	11,08	5,35	-1,6	-5,73	-6,95
5. Рентабельность основной деятельности (производства)	18,49	12,36	6,85	-6,13	-5,51
6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	13,02	6,52	-1,86	-6,5	-8,38
7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	15,61	11	6,41	-4,61	-4,59

Из таблицы 2.25 можно увидеть, что рентабельность предприятия имеет высокую динамику к снижению.

В 2014-2016 произошло снижение рентабельности собственного капитала. Отрицательная рентабельность собственного капитала означает, что в результате полученных убытков реальный капитал предприятия уменьшился на соответствующую величину убытков.

В 2014-2016 произошло снижение рентабельности активов. Отрицательная рентабельность активов говорит о том, что предприятия неэффективно применяет свои активы и упускает выгоду или недополучает ее.

В период с 2014-2016 года рентабельность продаж резко снизилась. Показатель отрицательной рентабельности продаж свидетельствует о том, что капиталовложения инвесторов начали себя “съедать”.

Рентабельность продаж(по чистой прибыли) в период с 2014-2016 год имеет динамику к снижению.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

ОАО «СЛАВНЕФТЬ – МЕГИОННЕФТЕГАЗ»

3.1. Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения

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

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

- показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- показатели бюджетной эффективности, отражающие финансовые последствия проекта для федерального, регионального или местного бюджетов;
- показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение.

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

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

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

путем их умножения на коэффициент дисконтирования (α_t), определяемый как:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1 + E)^t} \quad (2)$$

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

T - период планирования;

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

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

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

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \times \alpha_t - K \quad (3)$$

где R_t - результаты, достигаемые на t -ом шаге расчета;

Z_t - затраты, осуществляемые на t -ом шаге расчета, при условии, что в них не входят капиталовложения;

α_t - коэффициент дисконтирования.

Сумма дисконтированных капиталовложений (K), вычисляется по формуле:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t \times \alpha_t \quad (4)$$

где K_t - капиталовложения на t -ом шаге.

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

Индекс доходности - это отношение приведенного эффектам к приведенным капиталовложениям:

$$\text{ИД} = \frac{1}{K} \times \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times a_t \quad (5)$$

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

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

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t^+}{(1+E)^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E)^t} \quad (6)$$

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

В противном случае капиталовложения в данный проект нецелесообразны.

Срок окупаемости - показывает минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и остается неотрицательным. Иными словами, это период, начиная с

которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными доходами от его осуществления. По мнению ряда российских исследователей, следует включать в план реализации только те проекты, для которых срок окупаемости не превышает 2 – 3 лет.

Если чистый дисконтированный доход по годам одинаковый, то для расчета простого срока окупаемости используем формулу:

$$PP = ICFt \quad (7)$$

Для расчета дисконтированного срока окупаемости, используем формулу:

$$DPP = t_0 - (\text{ЧДД}' / (\text{ЧДД} - \text{ЧДД}')) \quad (8)$$

DPP - срок окупаемости по дисконтированным потокам

t_0 – год внедрения проекта

ЧДД' – последнее отрицательное значение ЧДД

ЧДД – первое положительное значение ЧДД

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

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

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

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

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

3.2 Инвестиционный проект « Установка скважинного дискового фильтра» (Разработал Зорка М.О)

3.2.1 Сущность проекта

Масштабное применение геолого - технических мероприятий позволяет интенсифицировать добычу нефти и увеличить нефтеотдачу, но приводит к осложнению добычи. Причем вынос механических примесей, пожалуй, основной фактор осложнения.

Попадание взвешенных частиц высокой концентрации в проточную часть насоса существенно увеличивает абразивный и коррозионный износ скважинного оборудования. Этими частицами могут быть: проппант, обломки горной породы и песка. Попадание их в проточную часть ЭЦН или зумпф скважин крайне нежелательно.

Мы предлагаем комплексный подход к решению проблемы засорения, включающий в себя предотвращение солеотложений с помощью ингибиторов и защиту узлов УЭЦН от засорения с помощью скважинного дискового фильтра.

Фильтр дисковый – устройство нового типа: задержание механических частиц в нем происходит во всем объеме сеточных дисков, а не только на поверхности фильтра (как у щелевых фильтров).(рисунок 3.1)



Рисунок 3.1 – Дискový фильтр

ОСОБЕННОСТИ

- ФСД состоит из перфорированной трубы и проницаемой цилиндрической насадки, составленной из концентрично установленных на трубе дисков из металлической сетки и обладающей высокой удельной площадью фильтрации.
- ФСД оснащен предохранительным клапаном, предотвращающим перегрев ПЭД при засорении сеточных дисков.

Устанавливается к основанию ПЭД или ТМС посредством узла уплотнительного.

ПРЕИМУЩЕСТВА

- качество очистки лучше, чем у щелевых фильтров
- возможность многократного использования после очистки
- низкие гидравлические потери
- в 3 раза компактнее щелевого фильтра при той же пропускной способности

Данное устройство мы сможем приобрести у группы компаний «Новомет» – одного из крупнейших холдингов в России, занимающийся производством нефтепогружного оборудования, в том числе систем поддержания пластового давления.

Предприятие не только создает полнокомплектные установки для добычи нефти и водоподъема, но и занимается сопровождением своего оборудования, обеспечивая его комплексный сервис – от подбора к скважине до капитального ремонта.

Однако, для этого потребуются единовременные затраты в размере 2 395 тыс.руб.

Данные о капитальных затратах представлены в таблице 3.1

Таблица 3.1 - Капитальные вложения на приобретение оборудования

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес,%
1.Установка дискового фильтра		
1.1 Установка установка дискового фильтра	1900	79,33
1.2. Монтажные работы	320	13,36
1.3. Пуско – наладочные работы	175	7,31
Итого	2 395,00	100,00

ГК «Новомет» занимается сопровождением своего оборудования, обеспечивая его комплексный сервис – от подбора к скважине до капитального ремонта.

Установка дискового фильтра рассчитана для пяти скважин.

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

Таблица 3.2 - Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, тыс. руб.
1. Материальные затраты	600
1.2 Затраты на сырье и материалы	250
1.3 Затраты на обслуживание	350
2. Амортизация основных фондов	299,38
3. Прочие затраты	220
Итого затрат:	1 119,38
Текущие издержки без амортизации	820,00

Текущие издержки по данному проекту состоят из следующего:

1. Затраты на сырье и материалы в размере 250 тыс. руб., включают в себя затраты на запасные части и дисковую сетку.
2. Затраты на обслуживание составляют 350 тыс. рублей в год, которые включают в себя:
 - ✓ еженедельная проверка пропускоспособности дискового фильтра;
 - ✓ устранение аварийных ситуаций в кратчайшие сроки.
1. Амортизация основных фондов составляет 299,38 тыс. руб. Годовая норма амортизации считается, исходя из срока полезного использования (100%:8л = 12,5%). Расчет амортизационных отчислений представлен в таблице 3.3

Таблица 3.3 – Расчет амортизационных отчислений

Наименование	Стоимость оборудования, тыс. руб.	Норма годовой амортизации, %	Сумма амортизации, тыс. руб.
Оборудование	2 395,00	12,5	299,38

1. К прочим затратам отнесена плата по НДС в размере 220 тыс.руб.

Осуществление данных затрат (единовременных и текущих) будет являться целесообразным в случае получения экономического эффекта в размере 2088,72 тысяч рублей в год.

Данный экономический эффект от установки дискового фильтра, образуется в результате увеличения выручки на 1,6%. Данное процентное изменение образуется вследствие увеличения выручки от продажи нефти исходя из сокращения межремонтного периода работы скважин в результате применения этих фильтров.

В ОАО «СН-МНГ» за 2016 год выручка от продажи нефти составила 110 493 941 тыс.руб., фонд скважин составляет 4232 скважины. Напомним, что применение дисковых фильтров запланировано на 5ти скважинах.

Тогда:

Выручка составит : 110 493 941 тыс.руб / 4232 скважины * 5 скважины = 130 545 тыс.руб на 5 скважин.

Тогда дополнительная выручка составит :

$$130\,545 * 1,6\% = 2088,72 \text{ тыс.руб.}$$

Таким образом можно сделать вывод, что общий экономический эффект составит в год 2088 тысячи рублей. Данные расчетов представлены в таблице 3.4

Таблица 3.4 - Экономический эффект

Наименование	Значение
1. Выручка от продажи дополнительно добытой нефти, тыс.руб	130545
2. Экономический эффект, тыс.руб.	2088

3.2.2 Оценка эффективности проекта

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет нераспределенной прибыли ОАО «СН-МНГ».

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

продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);

в качестве шага планирования принят один года;

норма дисконта принята на уровне 14 % в год;

цены, тарифы и нормы не изменятся в течение всего периода планирования.

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

Норма дисконта установлена из условий:

ключевая ЦБ РФ – 9,25%

риск недополучения прибыли 3,75 %.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта «Применение дискового фильтра» как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности данного ин-

вестиционного проекта представлены в таблицах 3.5 – 2.36

Таблица 3.5- Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	1 2017	2 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Расходы на приобретение активов, всего	2395,00								2395,00
в том числе:									
За счет собственных средств	2395,00								
за счет заемных средств.	0,00								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-2395,00								-2395,00
2.2. Нарастающим итогом	-2395,00	-2395,00	-2 395,00	-2 395,00	-2395,00	-2395,00	-2 395,00	-2 395,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-2 395,00								-2 395,00
3.2. Нарастающим итогом	-2 395,00	-2395,00	-2 395,00	-2 395,00	-2 395,00	-2 395,00	-2 395,00	-2 395,00	

Таблица 3.6 - Поток денежных средств от операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1.Экономический эффект	2088,00	2088,00	2088,00	2088,00	2088,00	2088,00	2088,00	2088,00	16 704,00
2.Текущие издержки	820,00	820,00	820,00	820,00	820,00	820,00	820,00	820,00	6560,00
3. Амортизация основных средств	299,38	299,38	299,38	299,38	299,38	299,38	299,38	299,38	2395,00
4.Валовый прибыль	968,63	968,63	968,63	968,63	968,63	968,63	968,63	968,63	7749,00
5. Налог на прибыль (20%)	193,73	193,73	193,73	193,73	193,73	193,73	193,73	193,73	1549,80
6.Чистая прибыль	774,90	774,90	774,90	774,90	774,90	774,90	774,90	774,90	6199,20
7.Поток реальных средств									
7.1. По шагам	1074,28	1074,28	1074,28	1 074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	8594,20
7.2Нарастающим итогом	1074,28	2148,55	3222,83	4297,10	5371,38	6445,65	7519,93	8594,20	
8.Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	1074,28	942,35	826,62	725,11	636,06	557,94	489,43	429,32	5681,09
8.2.Нарастающим итогом	1074,28	2016,62	2843,24	3568,35	4204,40	4762,35	5251,77	5681,09	

Таблица 3.7- Поток денежных средств от финансовой деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Собственный капитал.	2395,00								2395,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	2395,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2395,00
2.2. Нарастающим итогом.	2395,00	2395,00	2 2395,00	2 2395,00	2 2395,00	2 2395,00	2 2395,00	2 2395,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	2395,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2395,00
3.2. Нарастающим итогом.	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	2395,00	

Таблица 3.8 - Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-1 320,15	1074,28	1074,228	1074,28	1074,28	1 074,28	1 074,28	1 074,28	6199,20
1.2. Нарастающим итогом.	-1 320,15	-245,30	829,55	1 904,40	2979,26	4 054,11	5 128,96	6203,81	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-1 320,15	903,24	759,02	637,83	535,99	450,42	378,50	318,07	3286,09
2.2. Нарастающим итогом.	-1 320,15	-416,91	342,11	979,94	1515,94	1966,35	2344,85	2662,92	

69

Таблица 3.9 - Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	8594,20
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	1074,28	2148,55	3222,83	4279,10	5371,38	6445,65	7519,93	8594,20	

Таблица 3.10 – Расчет значений чистого дисконтированного дохода в зависимости от ставки дисконтирования

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
0	-1 320,73	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	1074,28	6199,20
0,1	-1 320,73	976,61	888,31	807,55	734,14	667,40	606,73	551,57	3909,30
0,2	-1 320,73	895,23	746,42	622,02	518,35	431,96	359,97	299,97	2551,60
0,3	-1 320,73	826,37	636,01	489,24	376,34	289,49	222,68	171,30	1689,51
0,4	-1 320,73	767,34	548,39	391,71	279,79	199,85	142,75	101,97	1110,19
0,5	-1 320,73	716,18	477,71	318,47	212,32	141,54	94,36	62,91	702,08
0,6	-1 320,73	671,42	419,86	262,41	164,01	102,51	64,07	40,04	403,03
0,7	-1 320,73	631,93	371,92	218,78	128,69	75,70	44,53	26,19	176,55
0,8	-1 320,73	596,82	331,74	184,30	102,39	56,88	31,60	17,56	0,18
0,9	-1 320,73	565,41	297,58	156,71	82,48	43,41	22,85	12,02	-140,44
1	-1 320,73	537,14	268,57	134,28	67,14	33,57	16,79	8,39	-254,84
0,8000	-1320,73	596,82	331,57	184,20	102,34	56,85	31,58	17,55	0,18

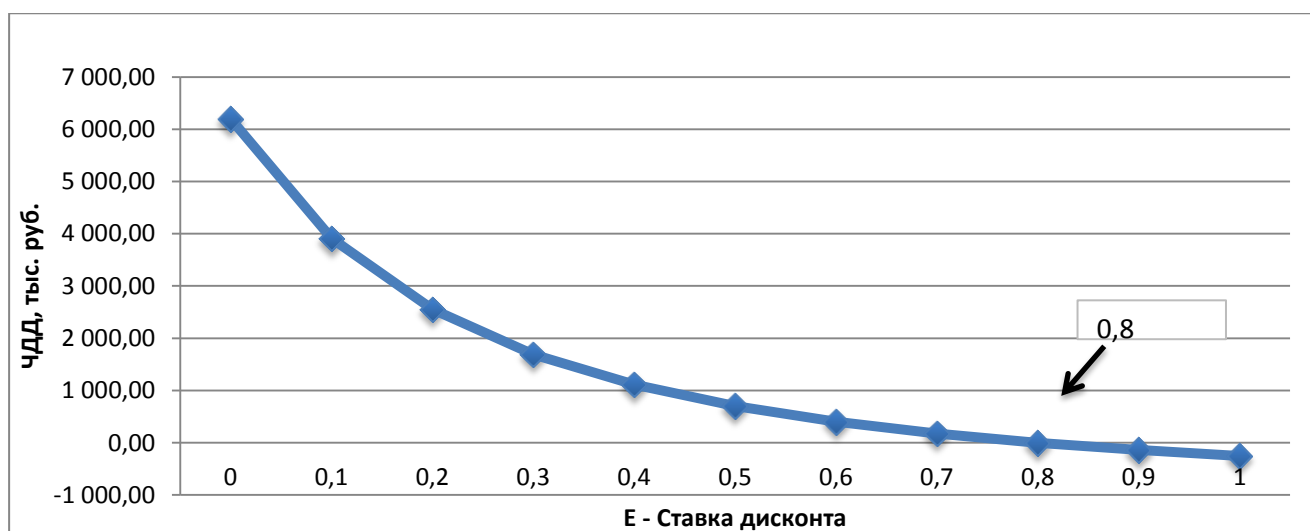


Рисунок 3.2 – Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

За период планирования (8 лет), инвестиционный проект потребует 2 395 тысяч рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 6 203,81 тысяч рублей чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта 6199,20 тысяч рублей, чистый дисконтированный доход – 3286,09 тысяч рублей (таблица 3.8). Индекс доходности (отношение ЧДД к инвестициям), исчисленный по дисконтированным потокам, составляет 2,11.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 80,1% в год. (рисунок 3.2).

Срок окупаемости по дисконтированным потокам рассчитывается по следующей формуле:

$$DPP = t_0 - (ЧДД' / (ЧДД - ЧДД')) , \text{ где} \quad (10)$$

DPP - срок окупаемости по дисконтированным потокам

t_0 – год внедрения проекта

ЧДД' – последнее отрицательное значение ЧДД

ЧДД – первое положительное значение ЧДД

$$DPP = 1 - (-416,91 / (903,24 - (-416,91))) = 1,32$$

Срок окупаемости проекта – 1 год 3 месяца.

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности,

превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный.

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

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

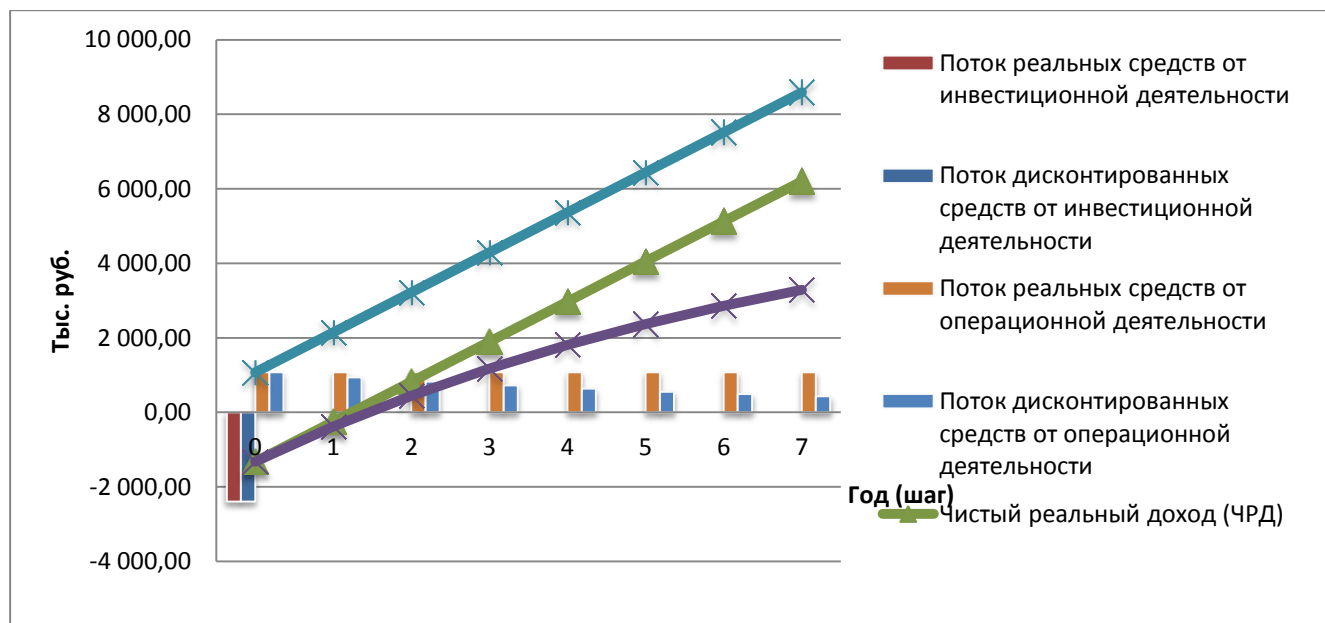


Рисунок 3.3 – Показатели коммерческой эффективности проекта

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

3.2.3 Анализ чувствительности проекта к риску

Анализ чувствительности - стандартный метод количественного анализа, который заключается в изменении значений критических параметров (в нашем случае экономического эффекта, текущих издержек и налогов), подстановке их в финансовую модель проекта и расчете показателей эффективности проекта при

каждом таком изменении. Анализ чувствительности можно реализовать с помощью как специализированных программных пакетов (ProjectExpert, «Альт-Инвест»), так и программы Excel.

Таблица 3.11 – Значение ЧДД при варьируемых показателях

В тыс. руб.

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	1 961,06			3 286,09			4 611,13
Текущие издержки		3 633,01		3 286,09		2 939,18	
Налоги			3 337,32	3 286,09	3 234,87		

На рисунке 3.4 представлена диаграмма «Анализ чувствительности проекта к риску» для предлагаемого мероприятия.

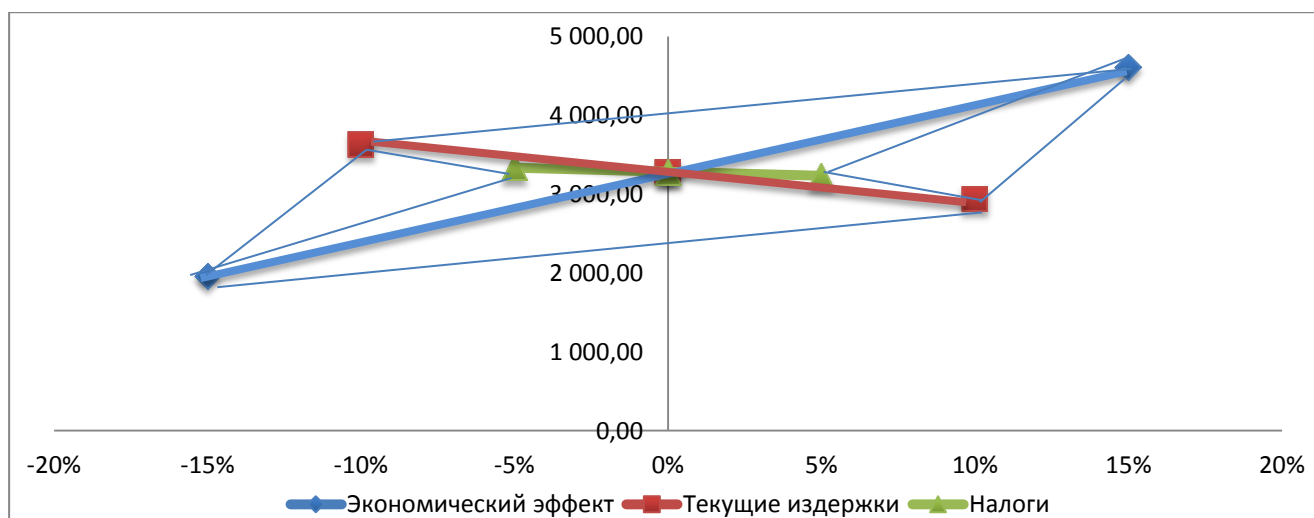


Рисунок 3.4 – Диаграмма «Анализ чувствительности проекта к риску»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Анализ чувствительности проекта к риску», мы говорим о том, что данный проект имеет незначительный уровень риска, так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

3.3 Инвестиционный проект «Установка газосепаратора»

(Разработал Кузнецова А. В)

3.3.1 Сущность проекта

При добыче нефтегазовых продуктов актуальна проблема возникновения газовых пробок, которые приводят к быстрому износу насосного оборудования.

Для решения этой проблемы мы готовы предложить такое устройство как газосепаратор. Газосепараторы широко используются при добыче нефтегазовых продуктов для защиты насосного оборудования от газовых пробок, что обеспечивается за счет разделения и перераспределения свободного газа на этапе всасывания насосом вещества (рисунок 3.5)



Рисунок 3.5 - Газосепаратор - ГСАН54М1

Принцип действия газосепаратора основан на использовании центробежной силы для удаления свободного газа. Газ удаляется в затрубное пространство, при этом исключается образование газовых пробок в насосе, благодаря чему обеспечивается стабильная работа УЭЦНА и повышается наработка на отказ.

Газосепараторы рассчитаны на применение в пластовой жидкости со следующими параметрами:

Максимальное содержание свободного газа на входе, %:

- газосепараторов – 55

Температура откачиваемой жидкости, °С – 120

Водородный показатель, рН – 5,0-8,5

Концентрация твердых частиц в пластовой жидкости, г/л – 1,0

Микротвердость частиц по шкале Мооса, баллов, не более – 7

Максимальная концентрация сероводорода, г/л – 1,25

Максимальное содержание попутной воды, % – 99

Максимальная плотность жидкости, кг/м³ – 1400

Максимальная кинематическая вязкость однофазной жидкости, при которой обеспечивается работа изделия без изменения напора и КПД, мм² /с – 1

Примечание: * По специальным требованиям потребителей до 150 °С

В конструкции изделий пары трения радиальных подшипников выполнены из твердого сплава. Осевая опора изготовлена из керамики. Концевые детали и защитные гильзы корпусов для повышения сопротивляемости гидроабразивному износу изготовлены из коррозионностойкой стали. Детали проточной части изделий изготовлены из коррозионностойкой стали и чугуна типа «нирезист» повышенной коррозионной и износостойкости с твердостью до 190-240 НВ.

Данное устройство мы можем приобрести у ОАО «Алнас».

Завод «Алнас», основанный в 1978 году, входит в состав группы компаний «Римера» и является одним из крупнейших в России предприятий по производству полнокомплектных установок электроцентробежных насосов (УЭЦН) для добычи нефти.

В арсенале предприятия более 50 модификаций двигателей, 100 модификаций насосов, свыше 3000 вариантов комплектации оборудования. За время работы «Алнас» неоднократно признавался лучшей машиностроительной компанией России.

Однако, для этого потребуются единовременные затраты в размере
Данные о капитальных затратах представлены в таблице 3.12

Таблица 3.12 - Капитальные вложения на приобретение оборудования

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес,%
1.Установка газосепаратора - ГСАН54М1		
1.1 Установка газосепаратора - ГСАН54М1	1 500	68,18
1.2. монтажные работы	400	18,18
1.3. Пуско – наладочные работы	300	13,64
Итого	2 200,00	100,00

В стоимость монтажных и пусконаладочных работ входят услуги поставщика по разработке схемы установки газосепаратора - ГСАН54М1, его доставки, а так же наладке. Сумма рассчитана на основе применения газосепаратора - ГСАН54М1 на 5-ти скважинах

Помимо единовременных затрат, реализация данного инвестиционного проекта приведет к увеличению текущих издержек, которые представлены в таблице 3.13

Таблица 3.13 - Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, тыс. руб.
1. Материальные затраты	187,96
1.2 Затраты на электроэнергию	57,96
1.3 Затраты на обслуживание	130

Продолжение таблицы 3.13

Наименование	Всего текущих затрат, тыс. руб.
1.4 Сырье и материалы	60
4. Амортизация основных фондов	275,00
5. Прочие затраты	120
Итого затрат:	582,96
Текущие издержки без амортизации	307,96

Текущие издержки по данному проекту состоят из следующего:

Затраты на электроэнергию в сумме 57,96 тыс. рублей, рассчитаны на основе потребления электроэнергии газосепаратора - ГСАН54М1:

$$\mathcal{E} = 1,5 \text{ кВт} * 4,6 \text{ руб} * 8400 \text{ час} = 57,96 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на обслуживание составляют 130 тыс. рублей в год, которые включают в себя:

- сервисное обслуживание газосепаратора - ГСАН54М1;
- ежемесячная проверка работоспособности газосепаратора - ГСАН54М1;
- устранение аварийных ситуаций в короткие сроки.

Затраты на сырье и материалы в размере 60 тыс. руб., включают в себя приобретение запасных частей для газосепаратора - ГСАН54М1.

Амортизация основных фондов составляет 275, 00 тыс. руб. Годовая норма амортизации считается, исходя из срока полезного использования (100%:8л = 12,5%). Расчет амортизационных отчислений представлен в таблице 3.14

Таблица 3.14 – Расчет амортизационных отчислений

Наименование	Стоимость оборудования, тыс. руб.	Норма годовой амортизации, %	Сумма амортизации, тыс. руб.
Оборудование	2 200	12,5	275,00

К прочим затратам отнесена плата по НДС в размере 120 тыс.руб.

Осуществление данных затрат (единовременных и текущих) будет являть-

ся целесообразным в случае получения экономического эффекта в размере 1566,5 тысяч рублей в год.

Данный экономический эффект от установки газосепаратора - ГСАН54М1, образуется в результате увеличения выручки на 1,2%. Процент увеличения выручки от продажи нефти будет строиться на основе минимально возможного уровня добычи нефти одной скважиной и минимальной стоимости добычи нефти. Значение берется согласно исходя из ранее внедренных типичных проектов, в реальности этот показатель будет отличаться.

В ОАО «СН-МНГ» за 2016 год выручка от продажи нефти составила 110 493 941 тыс.руб., фонд скважин составляет 4232 скважины. Расчет произведен при установке газосепаратора - ГСАН54М1 в 5ти скважинах

Тогда:

Выручка составит : $110\,493\,941 \text{ тыс.руб} / 4232 \text{ скважины} * 5 \text{ скважины} = 130\,545 \text{ тыс.руб}$ на 5 скважин.

По расчетам специалистов компании ОАО «Алнас» прирост выручки составит 1,2%

Тогда выручка составит :

$130\,545 * 1,2\% = 1566,5 \text{ тыс.руб.}$

Таким образом можно сделать вывод, что общий экономический эффект составит в год 1566,5 тысячи рублей. Данные расчетов представлены в таблице 3.15

Таблица 3.15 - Экономический эффект

Наименование	Значение
1. Выручка от продажи дополнительно добытой нефти в месяц , тыс.руб	130545
2. Число месяцев	12
4. Экономический эффект, тыс.руб.	1566,5

3.3.2 Оценка эффективности проекта

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет нераспределенной прибыли ОАО «СН-МНГ».

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

продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);

в качестве шага планирования принят один год;

норма дисконта принята на уровне 14 % в год;

цены, тарифы и нормы не изменятся в течение всего периода планирования.

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

Норма дисконта установлена из условий:

ключевая ЦБ РФ – 9,25%

риск недополучения прибыли 3,75%.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта «Газосепаратор - ГСАН54М1» как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности данного инвестиционного проекта представлены в таблицах 3.16 – 3.21

Таблица 3.16 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Расходы на приобретение активов, всего	2200,00								2200,00
в том числе:									
За счет собственных средств	2200,00								
за счет заемных средств.	0,00								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-2 200,00								-2 200,00
2.2. Нарастающим итогом	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-2 200,00								-2 200,00
3.2. Нарастающим итогом	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	-2 200,00	

Таблица 3.17 - Поток денежных средств от операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1.Экономический эффект	1566,50	1566,50	1566,50	1566,50	1566,50	1566,50	1566,50	1566,50	12 532,00
2.Текущие издержки	307,96	307,96	307,96	307,96	307,96	307,96	307,96	307,96	2463,68
3. Амортизация основных средств	275,00	275,00	275,00	275,00	275,00	275,00	275,00	275,00	2200,00
4.Валовый прибыль	983,54	983,54	983,54	983,54	983,54	983,54	983,54	983,54	7868,32
5.Налог на прибыль (20%)	196,71	196,71	196,71	196,71	196,71	196,71	196,71	196,71	1573,66
6.Чистая прибыль	786,83	786,83	786,83	786,83	786,83	786,83	786,83	786,83	6294,66
7.Поток реальных средств									
7.1. По шагам	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	849 4,66
7.2.Нарастающим итогом	1061,83	2123,66	3185,50	4247,33	5309,16	6370,99	7432,82	8494,66	
8.Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	1061,83	931,43	817,05	716,71	628,69	551,48	483,76	424,35	5615,29
8.2.Нарастающим итогом	1061,83	1993,26	2810,31	3527,02	4155,70	4707,19	5190,94	5615,29	

Таблица 3.18 - Поток денежных средств от финансовой деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Собственный капитал.	2200,00								2200,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	2200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2200,00
2.2. Нарастающим итогом.	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	2200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2200,00
3.2. Нарастающим итогом.	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	2200,00	

Таблица 3.19 - Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-1 138,17	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	6294,66
1.2. Нарастающим итогом.	-1 138,17	-76,34	985,50	2047,33	3109,16	4170,99	5232,82	6294,66	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-1138,17	931,43	817,05	716,71	628,69	551,48	483,76	424,35	3415,29
2.2. Нарастающим итогом.	-1138,17	-206,74	610,31	1327,02	1955,70	2507,19	2990,94	3415,29	

83

Таблица 3.20 - Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	8494,66
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	1061,83	2123,66	3185,50	4247,33	5309,16	6370,99	7432,82	8494,6	

Таблица 3.21 – Расчет значений чистого дисконтированного дохода в зависимости от ставки дисконтирования

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	
0	-1138,17	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	1061,83	6294,66
0,1	-1138,17	965,30	877,55	797,77	725,25	659,31	599,38	544,89	4031,27
0,2	-1138,17	884,86	737,38	614,49	512,07	426,73	355,61	296,34	2689,30
0,3	-1138,17	816,79	628,30	483,31	371,78	285,98	219,99	169,22	1837,20
0,4	-1138,17	758,45	541,75	386,97	276,40	197,43	141,02	100,73	1264,59
0,5	-1138,17	707,89	471,93	314,62	209,74	139,83	93,22	62,15	861,20
0,6	-1138,17	663,65	414,78	259,24	162,02	101,26	63,29	39,56	565,62
0,7	-1138,17	624,61	367,42	216,13	127,13	74,78	43,99	25,88	341,77
0,8	-1138,17	589,91	327,73	182,07	101,15	56,19	31,22	17,34	167,44
0,9	-1138,17	558,86	294,14	154,81	81,48	42,88	22,57	11,88	28,45
1	-1138,17	530,92	265,46	132,73	66,36	33,18	16,59	8,30	-84,63
0,9270	-1138,17	551,03	285,95	148,39	77,01	39,96	20,74	10,76	-4,33

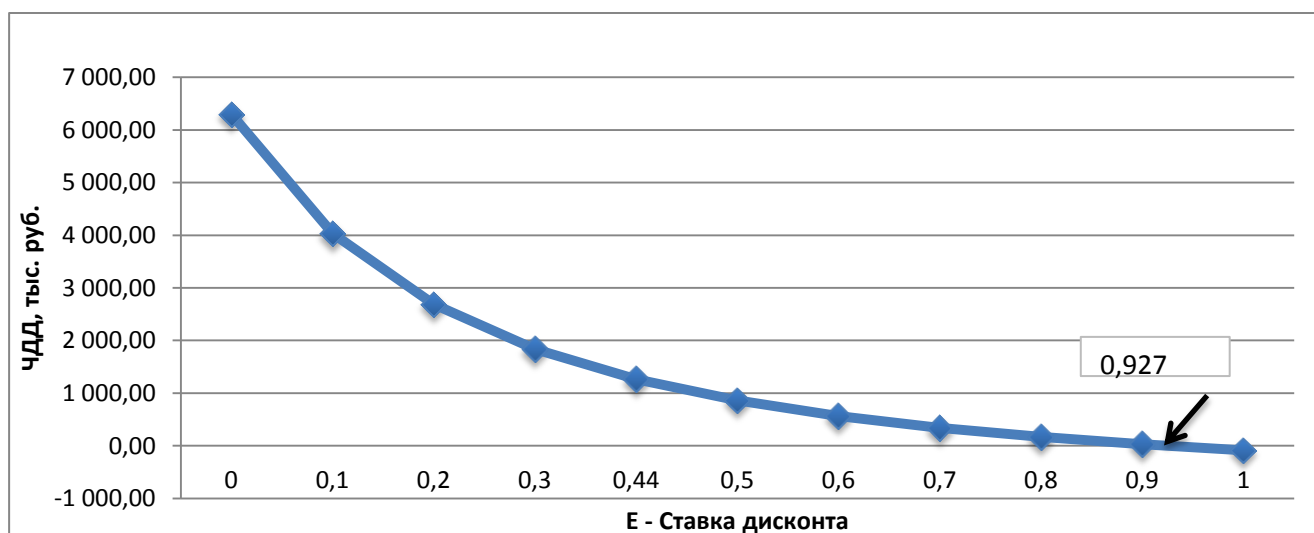


Рисунок 3.6 – Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

За период планирования (8 лет), инвестиционный проект потребует 2 200 тысяч рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 5 910,66 тысяч рублей чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта 6294,66 тысяч рублей, чистый дисконтированный доход – 3415,29 тысяч рублей (таблица 3.19). Индекс доходности (отношение ЧДД к инвестициям), исчисленный по дисконтированным потокам, составляет 2,55.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 84,29% в год. (рисунок 3.6).

Срок окупаемости по дисконтированным потокам рассчитывается по следующей формуле:

$$DPP = t_0 - \frac{ЧДД'}{(ЧДД - ЧДД')} \quad (11)$$

DPP - срок окупаемости по дисконтированным потокам

t_0 – год внедрения проекта

$ЧДД'$ – последнее отрицательное значение ЧДД

$ЧДД$ – первое положительное значение ЧДД

$$DPP = 1 - \frac{-334,21}{(851,96 - (-334,21))} = 1,2$$

Срок окупаемости проекта – 1 год 2 месяца.

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

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

Далее представим показатели коммерческой эффективности проекта в графическом виде (Рисунок 3.7).

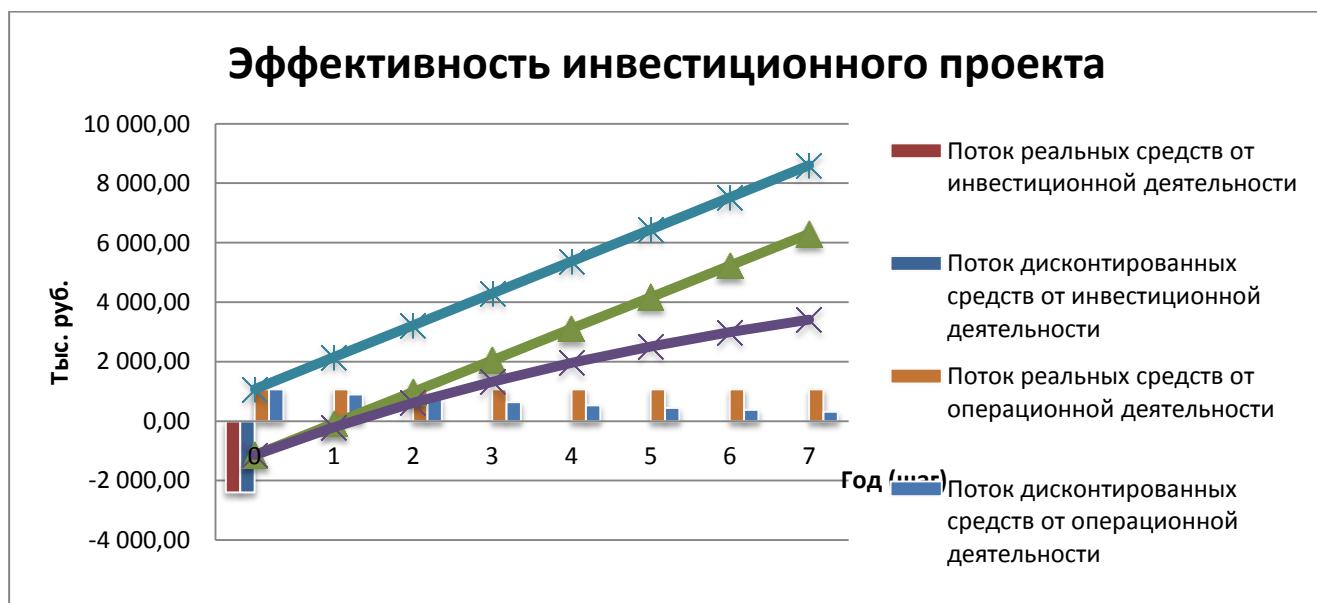


Рисунок 3.7 –Показатели коммерческой эффективности проекта

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

3.3.3 Анализ чувствительности проекта к риску

Анализ чувствительности - стандартный метод количественного анализа, который заключается в изменении значений критических параметров (в нашем случае экономического эффекта, текущих издержек и налогов), подстановке их в финансовую модель проекта и расчете показателей эффективности проекта при

каждом таком изменении. Анализ чувствительности можно реализовать с помощью как специализированных программных пакетов и программы Excel.

Таблица 3.22 – Значение ЧДД при варьируемых показателях

В тыс. руб.

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	2424,20			3415,29			4404,39
Текущие издержки		3545,58		3415,29		3285,00	
Налоги			4 818,49	3415,29	3363,28		

На рисунке 3.8 представлена диаграмма «Анализ чувствительности проекта к риску» для предлагаемого мероприятия.

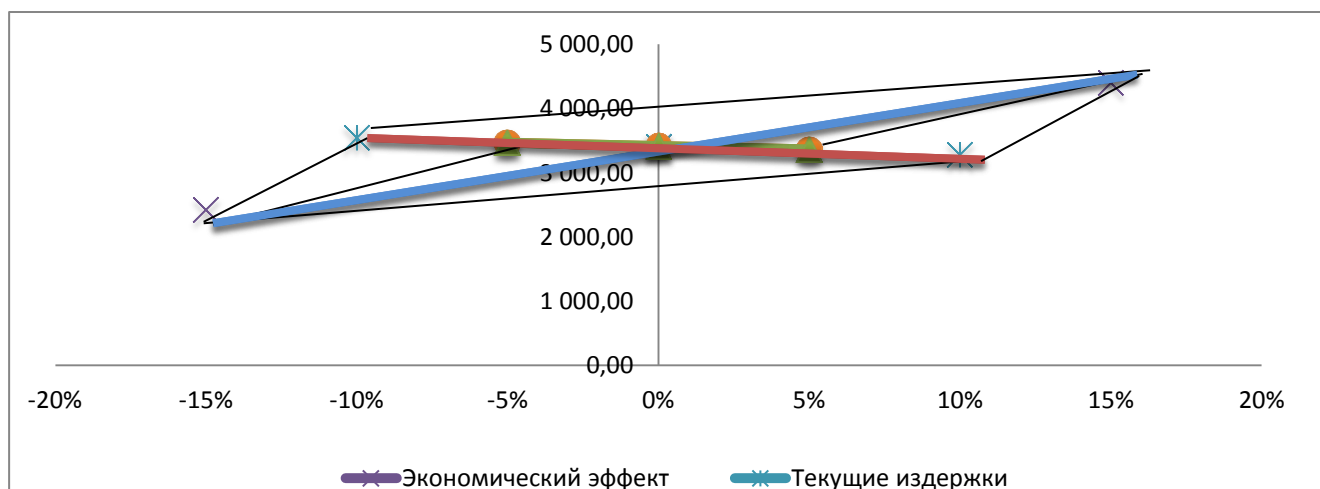


Рисунок 3.8 – Диаграмма «Анализ чувствительности проекта к риску»

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В дипломном проекте была изучена история создания и развития ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз».

ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» (ОАО «СН-МНГ») является ключевым нефтегазодобывающим предприятием компании «Славнефть». К основным видам деятельности «СН-МНГ» относятся доразведка нефтегазовых месторождений, бурение и эксплуатация скважин, добыча нефти и газа. Предприятие осуществляет процесс нефтедобычи на территории Нижневартовского и Сургутского районов Ханты-Мансийского автономного округа – Югры.

На предприятии ОАО «Славнефть-Мегионнефтегаз» стратегия – повышение конкурентоспособности предприятия на основе внедрения ресурсосберегающих технологий. Анализ действующей структуры показал ряд преимуществ:

- быстрое осуществление действий по распоряжениям и указаниям, отдающимся вышестоящими руководителями нижестоящим;
- стабильность полномочий и ответственности за персоналом;
- личная ответственность каждого руководителя за результаты деятельности;
- профессиональное решение задач специалистами функциональных служб.

В дипломном проекте был представлен SWOT-анализ, исходя из которого, была сформирована основная стратегия развития предприятия: стратегия – повышение конкурентоспособности предприятия на основе внедрения ресурсосберегающих технологий.

Проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия ОАО «СН-МНГ». Основными видами деятельности является: добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа; производство нефтепродуктов; бурение и разработка скважин; производство общестроительных работ по возведению зданий; предоставление прочих видов услуг; разведка месторождений.

С целью снижения суммарных затрат предприятия и обеспечения достижения обозначенных стратегий на практике выявлены два возможных пути повышения эффективности деятельности, а именно внедрение комплексного подхода к решению проблемы засорения, включающий в себя предотвращение солеотложений с помощью ингибиторов и защиту узлов УЭЦН от засорения с помощью скважинного дискового фильтра и газосепаратор.

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

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Ансофф, И. Новая корпоративная стратегия. /И. Ансофф – СПб.: Питер, 2010. - 364 с.
- 2 Боумэн, К. Основы стратегического менеджмента. /К. Боумэн М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2009.- 222 с.
- 3 Виханский, О.С. Стратегическое управление. / О.С. Виханский - М: Гардарики, 2012. - 228 с.
- 4 Владимирова, Л.П. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: Учебное пособие. – 4-е изд., перераб. И доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2014. – 400 с.
- 5 Воронов, А.А. Моделирование конкурентоспособности предприятия. / А.А. Воронов. // Маркетинг в России и за рубежом. – 2013. - №3 – С.44-52.
- 6 Гавриленко, Н.И. Роль стратегического маркетинга в управлении предприятием в условиях рыночных отношений / Н.И. Гавриленко //Финансы и кредит.– 2014. - №22.– С. 55-67.
- 7 Гапоненко, А.Л., Панкрухин, А.П. Стратегическое управление: Учебник. – М.: Омега-Л, 2004 – 472 с.
- 8 Дойль, П. Менеджмент: стратегия и тактика. / П. Дойль - СПб: Изд-во «Питер», 2008. – 277с.
- 9 Карпов, В.Н. Стратегический маркетинг в условиях отечественного рынка / В.Н. Карпов - М: «Маркетинг», 2012. - 126 с.
- 10 Клейнер, Г. Механизм принятия стратегических решений и стратегического планирования на предприятии// Вопросы экономики – 2014 -№9. С..46-48.
- 11 Конституция Российской Федерации: принята 12 декабря 2005 г. – М.: Юридит., Лит., 2008 г. – 63 с.
- 12 Лапин, А.Н. Стратегическое управление современной организацией / А.Н. Лапин // Управление персоналом. – 2014. - №14. – С. 65-70.
- 13 Михалев, А.В. Экспертная процедура формирования модели товарной группы. / А.В. Михалев, Б.О. Кулиев. // Вестник Московского Университета. Се-

рия 6. Экономика. – 2011. - №3 – С.106-110.

14 Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26.12.2004 N 208-ФЗ

15 О первоочередных мерах по совершенствованию деятельности нефтяных компаний [Электронный ресурс]: Указ Президента РФ от 1 апреля 2004 г. № 327

16 О преобразовании государственного предприятия «Роснефть» в открытое акционерное общество «Нефтяная компания «Славнефть» [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 29 сентября 2004 г. № 97

17 Основные понятия стратегического планирования как функции стратегического управления /Ходжич М.В.// Вестник Владимирского юридического института. - 2009. - № 1. - С. 171-173.

18 Оценка диверсифицированного портфеля с использованием матричного анализа / А.А. Томпсон, А.Дж. Стрикленд [Электронный ресурс] – Электронный журнал.

19 Прокопьев, А.В. Менеджмент: Учебно-методическое пособие для студентов специальности 080110 «Экономика и бухгалтерский учет»/Рубцовский индустриальный институт.–Рубцовск.- 2011.–59 с.

20 Прокопьев, А.В. Основы менеджмента: Учебное пособие для студентов заочной формы обучения направления 080200 «Менеджмент»/Рубцовский индустриальный институт.–Рубцовск.- 2012.–93 с.

21 Славнефть – стабильность прежде всего [Электронный ресурс]

22 Стратегический менеджмент / под ред. Петрова А.Н. – СПб.: Питер, 2005 – 496 с.

23 Стратегическое планирование: Учебное пособие / Под ред. А.Н. Петрова. 2-е изд. – СПб.: Знание, ГУЭФ, 2013. – 200 с.

24 Стратегическое планирование и роль маркетинга в организации / Голубков Е.П. // Маркетинг в России и за рубежом. – 2011. - № 3. – С. 103-123

25 Устав открытого акционерного общества «Славнефть» (новая редакция

(с изменениями № 1)) [Электронный ресурс]

26 Цеканский, А.Н. Стратегический менеджмент – фундамент успешного бизнеса / А.Н. Цеканский // Управление персоналом. – 2013. - №4. – С. 16-18.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура ОАО «СЛАВНЕФТЬ-МЕГИОННЕФТЕГАЗ»



