

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой

/Н.Г.Деменкова/

17 мая 2018 г.

Оценка коммерческой эффективности приобретения нового оборудования

в Ханты-Мансийском филиале ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.02.2018.341.ВКР

Консультанты, (должность)
д.э.н., доцент

/Н.В.Зяблицкая/

2018 г.

Руководитель работы
нач. ПЭС ООО «ЗСПК»

/Н.В. Ундалова/

12 мая 2018 г.

Консультанты, (должность)

Автор работы
обучающийся группы ДО-517

/А.В. Рашевская/

11 мая 2018 г.

Консультанты, (должность)

Нормоконтролер

/Н.В.Назарова/

12 мая 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Рашевская А.В. Оценка коммерческой эффективности приобретения нового оборудования в Ханты-Мансийском филиале ЗАО «ТюменьНИПИнефть» - Челябинск: ЮУрГУ, ДО-517, 139 с., 6 ил., 28 таб., библиогр. список - 21 на-им., 13 прил., 16 л. слайдов

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является – Ханты-Мансийский филиал ЗАО «ТюменьНИПИнефть».

Предметом исследования является – оценка коммерческой эффективности приобретения нового оборудования.

Цель работы: оценка коммерческой эффективности по приобретению нового оборудования для Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть».

Данная выпускная квалификационная работа состоит из трех частей. В первой части рассказывается об экономической характеристике Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть», целях и видах деятельности, структуре и организационно правовом статусе организации, об отраслевых особенностях функционирования организации, а также представлен SWOT-анализ. Во второй части - анализ финансовой деятельности Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть». В третьем разделе представлены оценка экономической эффективности инвестиционного проекта и определение размера первоначальных инвестиций, проведен анализ рисков событий при реализации проекта.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ХАНТЫ-МАНСИЙСКОГО ФИЛИАЛА ЗАО «Тюмень-НИПИнефть» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	12
1.1 История создания развития организации.....	12
1.2 Цель и виды деятельности.....	13
1.3 Организационно-правовой статус.....	19
1.4 Структура предприятия.....	25
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации.....	40
1.6 SWOT-анализ.....	41
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХАНТЫ-МАНСИЙСКОГО ФИЛИАЛА ЗАО «ТюменьНИПИнефть».....	47
2.1 Анализ состава и структуры баланса	47
2.2 Анализ финансовой устойчивости организации	65
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности организации	74
2.4 Оценка деловой активности организации	85
2.5 Оценка рентабельности организации	96
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ.....	103
3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности приобретения Ханты-Мансийским филиалом ЗАО «ТюменьНИПИнефть» нового оборудования.....	103
3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов.....	106
3.3 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий.....	109
3.4 Анализ чувствительности проекта к риску	117
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	120

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	122
ПРИЛОЖЕНИЯ	124
ПРИЛОЖЕНИЕ А Политика ЗАО «ТюменьНИПИнефть» в области качества...124	
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Сертификат соответствия требованиям № СДС.ТП.СМ.08089-16 от 24.03.2016 г.	125
ПРИЛОЖЕНИЕ В Сертификат соответствия № ГО00.RU.1416.K00014 от 03.07.2015 г.	126
ПРИЛОЖЕНИЕ Г Свидетельство о допуске к определенному виду или видам работ, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства № П-2013-018 от 05.06.2013 г. ...	127
ПРИЛОЖЕНИЕ Д Свидетельство на товарный знак № 486832 от 14.02.2012 г..	128
ПРИЛОЖЕНИЕ Е Лицензия на осуществление геодезических и картографических работ федерального назначения, результаты которых имеют общегосударственное межотраслевое значение № 72-01486 Ф от 03.12.2012 г.	129
ПРИЛОЖЕНИЕ Ж Лицензия на осуществление деятельности по проведению экспертизы промышленной безопасности № ДЭ-012634 (Д) от 15.04.2011 г.	130
ПРИЛОЖЕНИЕ З Свидетельство о членстве в саморегулируемой организации № 0172-2012-7203210084-Э-105 от 31.10.2012 г.	131
ПРИЛОЖЕНИЕ И Свидетельство коллективного члена фонда содействию развития предпринимательства № 1923 от 24.10.2013 г.	132
ПРИЛОЖЕНИЕ К Организационная структура Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть»	133
ПРИЛОЖЕНИЕ Л Бухгалтерский баланс на 31.12.2017 г.	134
ПРИЛОЖЕНИЕ М Отчет о финансовых результатах за январь – декабрь 2016	136
ПРИЛОЖЕНИЕ Н Отчет о финансовых результатах за январь – декабрь 2017	138

ВВЕДЕНИЕ

В России большинство предприятий функционируют в условиях жесткого ограничения финансовых средств. В подобных условиях основной задачей, решаемой на государственном уровне, является поиск наиболее эффективного использования имеющихся ограниченных ресурсов, организационно-правовых форм предприятий. Наиболее остро эта проблема встает в период проведения реформ, затрагивающих социальные и экономические аспекты общественного устройства. Преобладающие сегодня организационно-правовые формы предприятий оказываются не эффективными по ряду параметров, а предусмотренные законодательством формы коммерческих организаций не могут быть полностью использованы.

Актуальность исследования. Характерными чертами рыночной экономики являются: динамичность экономической среды; постоянное изменение внешних и внутренних факторов, определяющих политику отечественных предприятий; изменение конкурентных цен на продукцию (услуги); колебание курсов валют; инфляционное обесценивание средств хозяйствующих субъектов; появление новых конкурентов, предоставляющих продукцию идентичную или превосходящую по качеству продукцию. Поэтому для поддержания конкурентоспособности предприятия и его доли рынка сбыта, предприятию необходимо постоянно производить реконструкцию производственных мощностей, модернизацию, обновление имеющейся материально-технической базы, наращивание объемов производственной деятельности, освоение новых видов деятельности. Инвестиционная деятельность имеет большое значение, поскольку создает основы для стабильного развития экономики в целом, отдельных ее отраслей, хозяйствующих субъектов. Т.е. инвестиционная деятельность является залогом успешного развития экономики любой страны.

Почти десятилетие в России не обновлялись основные фонды. Для возрождения передового уровня экономики в России нужны интенсивные вложения капитала в экономически эффективные и экологически чистые технологии произ-

водства, гарантирующие выпуск продукции новых поколений, конкурентоспособной на внутреннем и мировом рынках. Однако в России экономическая ситуация постепенно начинает стабилизироваться, что способствует активизации инвестиционных процессов в различных сферах хозяйства (прежде всего в промышленности). Но сегодня объемы инвестиций недостаточны для того, чтобы значительно ускорить темпы экономического развития предприятий РФ.

Все предприятия в той или иной степени связаны с инвестиционной деятельностью. Любая фирма в результате своего функционирования сталкивается с необходимостью вложения средств в свое развитие. Иначе говоря, чтобы фирма эффективно развивалась, ей необходимо наличие четкой политики своей инвестиционной деятельности. В любой эффективно действующей фирме вопросы управления инвестиционным процессом занимают одно из самых главных мест. Без инвестиций невозможны современное создание капитала, обеспечение конкурентоспособности товаропроизводителей на внешних и внутренних рынках.

Причинами, обуславливающими необходимость инвестиций, являются обновление имеющейся материально-технической базы, наращивание объемов производства, освоение новых видов деятельности.

Инвестиции приводят к расширению масштабов деятельности, диверсификации рынков, создают благоприятные условия коммерческой деятельности: улучшают имидж организации, что способствует укреплению и расширению ее позиций, занимаемых на рынке; определяют создание наиболее эффективного с позиции используемых ресурсов, техники и технологии способа производства; повышают уровень защиты компании от снижения объемов рынков, изменения экономической ситуации, преобладания конкурентов в используемых технологиях.

При принятии решения о реализации того или иного инвестиционного проекта необходимо изучить многие факторы: вид инвестиции; стоимость инвестиционного проекта, ограниченность финансовых ресурсов, доступных для инвестирования, риски. Фактор риска весьма существенен. Инвестиционная дея-

тельность всегда связана с вложениями финансовых средств и осуществляется в условиях неопределенности. Грамотное решение, относительно принятия инвестиционного проекта, основывается на оценке его эффективности. Ошибочный прогноз эффективности может привести к неполучению потенциального дохода, а излишнее инвестирование чревато неполной загрузкой мощностей.

В условиях конкурентной борьбы проектные организации стремятся к снижению себестоимости продукции, ориентируются на технологии с низкой ресурсоемкостью и новое экономичное оборудование.

Объектом исследования является Ханты-Мансийский филиал ЗАО «ТюменьНИПИнефть».

Предмет исследования - оценка коммерческой эффективности приобретения нового оборудования.

Целью данной выпускной квалификационной работы является оценка коммерческой эффективности приобретения нового оборудования для Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть».

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить сущность мероприятия по приобретению оборудования;
- изучить методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- провести оценку эффективности приобретения нового оборудования;
- провести анализ чувствительности проекта к риску.

Задачи выпускной квалификационной работы:

- 1) история создания развития организации;
- 2) цель и виды деятельности;
- 3) структура предприятия;
- 4) организационно правовой статус;
- 5) отраслевые особенности функционирования организации;
- 6) SWOT-анализ;

- 7) Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации;
- 8) Разработка мероприятий по повышению эффективности работы.

Главная задача оценки коммерческой эффективности приобретения нового оборудования - рассчитать эффективность инвестиционного проекта и оценить его рискованность. Иначе говоря, оптимальный выбор делается по двум параметрам: эффективность и риск.

Информационной базой исследования являлись нормативно правовые акты законодательной и исполнительной власти Российской Федерации, материалы и статьи Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть», публикации статистических и финансово-экономических изданий, статистические и аналитические материалы.

В выпускной квалификационной работе были использованы следующие методики:

- для оценки эффективности инвестиционного проекта применялась методика оценки эффективности на основе дисконтирования;
- учет риска инвестиционного проекта проводился с использованием методики поправки на риск ставки дисконтирования;
- учет инфляции проводился на основе методики корректировки ставки дисконтирования на индекс инфляции.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ХАНТЫ-МАНСИЙСКОГО ФИЛИАЛА ЗАО «ТюменьНИПИнефть» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания развития организации

Закрытое акционерное общество Тюменский научно-исследовательский и проектный институт нефти и газа, сокращенное наименование ЗАО «ТюменьНИПИнефть», был создан 17 января 2008 года в городе Тюмени для научного и проектного обеспечения развития предприятий нефтяной и газовой промышленности на территории Ямало-Ненецкого автономного округа, Ханты-Мансийского автономного округа – Югры и юга Тюменской области. В качестве перспективных направлений развития были выделены:

- комплексное проектирование объектов нефтяной и газовой промышленности;
- энергетический аудит и создание образовательного центра, специализированного по всем видам деятельности Организации.

На сегодняшний день ЗАО «ТюменьНИПИнефть» – один из динамично развивающихся научно-исследовательских и проектных институтов в Западно-Сибирском регионе. Для более эффективного и оперативного обеспечения работ на территории Ханты-Мансийского автономного округа – Югры 24 февраля 2009 года в г. Нижневартовске был создан Ханты-Мансийский филиал ЗАО «ТюменьНИПИнефть» (далее Организация).

Организация благополучно внедрила и прошла сертификацию на соответствие требований стандартов:

- ГОСТ ISO 9001-2011;
- ГОСТ ИСО 14001-2007 (ISO 14001-2004) и ГОСТ Р 54934-2012 (OHSAS 18001-2007);
- ГОСТ Р 54934 (OHSAS 18001);
- СТО Газпром 9001-2014.

1.2 Цель и виды деятельности

Основной целью деятельности Организации, согласно Устава Организации, утвержденного решением общего собрания акционеров Протокол № 6 от 20.09.2013 года, является получение прибыли в интересах акционеров Организации [17].

Между тем, цели Организации изложены в «Политике ЗАО «ТюменьНИПИнефть» в области качества», утвержденной генеральным директором С.Н. Тищенко от 09.01.2018 года, которая распространяется на все филиалы Организации (приложение А). Реализация данной Политики предусматривает внедрение всего комплекса требований международного стандарта к инженерным изысканиям и проектированию объектов капитального строительства для обустройства месторождений нефти и газа и системе менеджмента качества.

Основными целями деятельности в области качества Организации в соответствии с требованиями ГОСТ ISO 9001-2011 и СТО Газпром 9001-2012 является следующее:

- научное и проектно-изыскательское обеспечение развития предприятий нефтяной и газовой промышленности на территории Ямало-Ненецкого автономного округа, Ханты-Мансийского автономного округа – Югры, юга Тюменской области;

- совершенствование, повышение результативности системы менеджмента ЗАО «ТюменьНИПИнефть» в соответствии с требованиями стандарта ГОСТ ISO 9001-2011;

- удовлетворение требований, запросов, ожиданий наших заказчиков, развитие имиджа ЗАО «ТюменьНИПИнефть» и завоевание репутации надежного поставщика проектной документации высокого качества.

А также, в соответствии с требованиями международного стандарта ГОСТ ISO 9001-2011 и СТО Газпром 9001-2012, высшее руководство Организации обеспечивает, чтобы цели в области качества, включая те цели, которые необхо-

димы для удовлетворения требований к инженерным изысканиям и проектированию объектов капитального строительства для обустройства месторождений нефти и газа, были установлены для соответствующих функций и уровней внутри Организации. Таким образом, ежегодно устанавливаются и утверждаются директором Организации цели на предстоящий год для всех отделов, служб, подразделений Организации. Эти цели в области качества измеримы и согласованы с утвержденной Политикой в области качества.

Деятельность Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» осуществляется в соответствии с требованиями системы менеджмента качества и стандартов ГОСТ ISO 9001-2011, ГОСТ ИСО 14001-2007 (ISO 14001-2004), ГОСТ Р 54934-2012 (OHSAS 18001-2007) (приложение Б), СТО Газпром 9001-2012 (приложение В).

Кроме того, ЗАО «ТюменьНИПИнефть» имеет следующие:

- Свидетельство о допуске к определенному виду или видам работ, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства (приложение Г);
- Свидетельство на товарный знак (приложение Д);
- Лицензия на осуществление геодезических и картографических работ федерального назначения, результаты которых имеют общегосударственное межотраслевое значение (приложение Е);
- Лицензия на осуществление деятельности по проведению экспертизы промышленной безопасности (приложение Ж);
- Свидетельство о членстве в саморегулируемой организации (приложение З);
- Свидетельство коллективного члена фонда содействию развитию предпринимательства (приложение И).

Область деятельности и область сертификации на соответствие требованиям ГОСТ ISO 9001-2011 и СТО Газпром 9001-2012 Системы менеджмента каче-

ства Организации – инженерные изыскания и проектирование объектов капитального строительства для обустройства месторождений нефти и газа, а именно:

- деятельность в области архитектуры, инженерно-строительное проектирование;

- разработка разделов проектной документации на строительство зданий и сооружений и их комплексов;

- архитектурно-строительные решения;

- строительство зданий и сооружений;

- производство общестроительных работ;

- производство общестроительных работ по строительству мостов, надземных автомобильных работ;

- производство электромонтажных работ;

- монтаж инженерного оборудования;

- производство отделочных и завершающих работ;

- устройство покрытий зданий и сооружений;

- благоустройство территории;

- инженерные изыскания для строительства зданий и сооружений;

- геодезическая деятельность;

- картографическая деятельность;

- работы, связанные с использованием сведений, составляющих государственную тайну;

- оптово-розничная торговля;

- внешнеэкономическая деятельность;

- консультационные услуги;

- маркетинг;

- инновационно-инвестиционная деятельность;

- другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

Ханты-Мансийский филиал ЗАО «ТюменьНИПИнефть» осуществляет следующие виды деятельности:

1) Контроль качества строительно-монтажных работ; проектно-изыскательские работы, связанные с использованием земель:

– разработка землеустроительной документации, связанной с ресурсной оценкой, использованием и охраной земель, сохранением и развитием исторически сложившейся хозяйственной деятельности малочисленных народов и этнических групп;

– экспертиза проектной документации на обустройство месторождений.

2) Разработка природоохранной документации:

– оценка воздействия намечаемой хозяйственной деятельности на окружающую среду;

– инженерно-экологические изыскания;

– инвентаризация источников выбросов загрязняющих веществ в атмосферу и разработка проектов предельно допустимых выбросов;

– инвентаризация мест размещения отходов, паспортизация отходов, разработка проектов нормативов обоснования и лимитов на размещение отходов;

– проекты обоснования границ водоохранных зон и береговых защитных полос водных объектов в границах лицензионных участков и других территорий;

– проекты локального (производственного) экологического мониторинга.

3) Разработка градостроительной документации на:

– проекты планировки промышленных зон (районов) в городах;

– застройку районов, микрорайонов, кварталов и отдельных участков;

– схемы генеральных планов группы предприятий с общими объектами;

– инженерные сети: тепловые, канализационные, водоснабжение, газоснабжение, энергоснабжение, связь;

– охрану окружающей среды, экономическое обоснование.

4) Архитектурное проектирование:

- объекты производственного назначения, жилые дома любой этажности, здания сокультбыта любого назначения;

- общественные здания и сооружения;

- улицы, дороги населенных пунктов, малые и средние мосты;

- реконструкция зданий, сооружений и помещений любого назначения.

5) Строительное проектирование и конструирование:

- фундаменты, строительные конструкции, узлы и детали;

- отопление, вентиляция, кондиционирование, водоснабжение и канализация;

- газоснабжение, энергоснабжение, электрическое отопление и освещение;

- автоматизация и КИП;

- вертикальная планировка, благоустройство и озеленение;

- внешний и внутренний транспорт.

б) Разработка специальных разделов проектов:

- инженерно-технические мероприятия ГО;

- мероприятия по предупреждению ЧС;

- защита строительных конструкций от коррозии;

- система пожарной и охранно-пожарной сигнализации;

- автоматические установки водяного, пенного, порошкового, аэрозольного и газового пожаротушения.

7) Технологическое проектирование:

- нефтяные, газовые, нагнетательные, поглощающие и водяные скважины;

- комплексное обустройство нефтяных и газовых месторождений;

- объекты подготовки нефти, газа и воды, компрессорные станции;

- магистральные нефтегазопроводы с компрессорными, насосными станциями и резервуарными парками;

- разделы по охране окружающей природной среды и предельно-допустимым выбросам;
- водозаборные и водоочистные сооружения хозпитьевого и производственного водоснабжения, подводящие и магистральные водоводы;
- канализационные очистные сооружения, станции биологической очистки и нейтрализации стоков;
- самотечные и напорные канализационные коллектора;
- внешнее и внутреннее электроснабжение (воздушные и кабельные линии, трансформаторные подстанции) месторождений, отдельных зданий и сооружений;
- силовое электрооборудование технологических установок;
- стационарные и линейные сооружения связи, системы передачи информации, радиосвязи объектов добычи нефти и газа на базе аналогового и цифрового оборудования;
- системы технологической связи вдоль магистральных нефтегазопроводов;
- защита от коррозии подземных коммуникаций, металлоконструкций, технологических установок, скважин;
- котельные установки, объекты теплоснабжения;
- вахтовые поселки;
- автотранспортные предприятия для технического обслуживания нефтяных месторождений;
- воздушные компрессорные установки;
- схемы генеральных планов обустройства месторождений;
- схемы развития и размещения нефтедобывающей, газовой отраслей, подготовки и транспорта нефти и газа на перспективу.

Все виды деятельности могут осуществляться как на территории Российской Федерации, так и за рубежом. Для ведения лицензируемых видов деятельности Организация обязана получить лицензию и только после этого приступать к

реальному их осуществлению. В случае, когда лицензия выдана на занятие определенным видом деятельности и при условии запрещения ведения других видов деятельности, Организация в течение срока действия такой лицензии не вправе осуществлять другие виды деятельности.

1.3 Организационно-правовой статус

Согласно ст. 96 Гражданского Кодекса Российской Федерации, акционерным обществом признается хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники акционерного общества (акционеры) не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Акционеры, не полностью оплатившие акции, несут солидарную ответственность по обязательствам акционерного общества в пределах неоплаченной части стоимости принадлежащих им акций.

Фирменное наименование акционерного общества должно содержать его наименование и указание на то, что общество является акционерным.

Правовое положение акционерного общества и права и обязанности акционеров определяются в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации и законом об акционерных обществах [20].

Непубличное акционерное общество - форма организации непубличной компании (общепринятое сокращение - ЗАО) - закрытое акционерное общество, акции которого распределяются только среди учредителей или заранее определённого круга лиц (в противоположность открытому). До 01.09.2014 года Гражданский Кодекс Российской Федерации применял классификацию на открытые и закрытые акционерные общества, однако с изменением законодательства в России применяется классификация на публичные и непубличные акционерные общества.

Акционеры данного общества имеют преимущественное право на приобретение акций, продаваемых другими акционерами. Число участников закрытого акционерного общества ограничено законом. Как правило, закрытое акционерное общество не обязано публиковать отчетность для всеобщего сведения, если иное не установлено законом.

Непубличное акционерное общество (АО) имеет:

1. Число акционеров не более 50, если превысит, то АО должно преобразоваться в ПАО;

2. Преимущественное право на приобретение акций, отчуждаемых акционерами общества, акционеры пользуются преимущественным правом по цене предложения третьему лицу (похоже на распределение долей в ООО);

3. Распределение акций среди учредителей либо заранее определённого круга лиц;

4. Уставный капитал от 100 МРОТ.

Объект исследования в курсовой работе является Ханты-Мансийский филиал Закрытое акционерное общество «Тюменский научно-исследовательский и проектный институт нефти и газа» (далее – Организация).

Организация является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, отраженное на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности быть истцом и ответчиком в суде.

Организация имеет право открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами в соответствии с законодательством.

Организация несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Организация не отвечает по обязательствам его акционеров. Акционеры не отвечают по обязательствам Организации и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам Организации, равно как и Организация не отвечает по обязательствам государства и его органов.

Организация в своей деятельности руководствуется Федеральным Законом «Об акционерных обществах», другими законами, указами Президента, постановлениями Правительства Российской Федерации, иными нормативными актами и решениями органов управления Организацией, Уставом Организации [17].

Организация имеет двух акционеров.

Уставный капитал Организации, определенный из номинальной стоимости акций Организации, приобретенных акционерами, составляет 10 000 (десять тысяч) рублей и разделен на 100 обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 100 (сто) рублей каждая [17].

На момент регистрации Организации оплатило 100% его уставного капитала.

Акции, право собственности, на которые перешло к Организации, не предоставляют право голоса, не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды. Такие акции должны быть реализованы Организацией по цене не ниже их номинальной стоимости не позднее года после их приобретения Организацией, в противном случае Организация обязана принять решение об уменьшении своего уставного капитала.

Дополнительные акции и другие эмиссионные ценные бумаги Организации, размещаемые путем подписки, размещаются при условии их полной оплаты.

Организация вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные бездокументарные акции в количестве 30 000 (тридцать тысяч) штук номинальной стоимостью 100 (сто) рублей каждая.

Оплата акций, распределяемых среди учредителей Организации при его учреждении, дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, может осуществляться деньгами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами, либо иными правами, имеющими денежную оценку. Форма опла-

ты дополнительных акций Организации определяется решением об их размещении. Оплата иным эмиссионных ценных бумаг может осуществляться только деньгами.

Денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций при учреждении Организации, производится по соглашению между учредителями.

При оплате дополнительных акций не денежными средствами, денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций, производится Советом директоров Организации в соответствии со статьей 77 Федерального Закона «Об акционерных обществах» [17].

При оплате акций не денежными средствами для определения рыночной стоимости такого имущества должен привлекаться независимый оценщик. Величина денежной оценки имущества, произведенной Советом директоров Организации, не может быть выше величины оценки, произведенной независимым оценщиком.

Акционеры – владельцы голосующих акций Организации, вправе требовать выкупа Организацией всех или части принадлежащих ему акций в случаях:

- реорганизации Организации или совершения крупной сделки, признаваемой такой в соответствии с пунктом 2 статьи 79 Федерального Закона «Об акционерных обществах» если они голосовали против реорганизации или совершения такой сделки, либо не принимали участия в голосовании;

- внесения дополнений и изменений в Устав Организации, ограничивающих их права, если они голосовали против таких изменений и дополнений либо не принимали участия в голосовании по этому вопросу;

- принятия Общим собранием акционеров решения о размещении посредством закрытой подписки акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции, если акционеры не имеют возможности их приобрести пропорционально количеству принадлежащих им акций, голосовали против такого решения или не принимали участия в голосовании.

Не допускается освобождение акционера от обязанности оплаты акций, в том числе путем зачета требований к Организации.

Лицо, приобретающее акции Организации, обязано полностью оплатить стоимость приобретенных акций.

Увеличение уставного капитала допускается после его полной оплаты. Акционерное Общество вправе по решению Общего собрания акционеров увеличить уставный капитал путем увеличения номинальной стоимости акций или выпуска дополнительных акций [17].

Финансовый год Организации начинается с первого января и заканчивается тридцать первого декабря.

В случае если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов Организации окажется меньше уставного капитала, Организация обязана объявить об уменьшении своего уставного капитала и зарегистрировать его уменьшение в установленном порядке.

Организация вправе по решению Общего собрания акционеров уменьшить уставный капитал путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения части акций, в случаях, предусмотренных Федеральным Законом «Об акционерных обществах». Уменьшение уставного капитала Организации допускается после уведомления всех его кредиторов в порядке, определяемом законом, при этом кредиторы Организации вправе потребовать досрочного прекращения или исполнения соответствующих обязательств Организации и возмещения им убытков.

В случае если стоимость чистых активов Организации становится меньше установленного законом минимального размера уставного капитала, на момент регистрации Организации, Организация подлежит ликвидации [17].

Акционер вправе отчуждать принадлежащие ему акции на основании возмездной или безвозмездной сделки одному или нескольким акционерам Организации или третьим лицам в порядке, определенном Федеральным Законом «Об акционерных обществах» и Уставом Организации.

При отчуждении акционерами Организации принадлежащих им акций согласие других акционеров или Организации не требуется.

Акционеры вправе производить отчуждение принадлежащих им акций другим акционерам Организации без предоставления акционерам Организации преимущественного права приобретения акций [17].

Организация может быть добровольно реорганизована по решению Общего собрания акционеров. Другие основания и порядок реорганизации Организации определяются законодательством Российской Федерации.

Реорганизация Организации может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования в иную организационно-правовую форму в порядке, предусмотренном Федеральным Законом «Об акционерных обществах».

Организация при реорганизации, ликвидации или прекращения работ, содержащих сведения, составляющие государственную тайну, обязано обеспечить сохранность этих сведений и их носителей путем разработки и осуществления системы мер режима секретности, защиты информации, охраны и пожарной безопасности.

Организация может быть ликвидирована добровольно по решению Общего собрания акционеров или по решению суда, в случаях и порядке, предусмотренном законодательством.

В случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, Организация обязана принять решение о своей добровольной ликвидации.

В случае если при добровольной ликвидации Организации его имущества будет недостаточно для расчетов со всеми кредиторами Организации, назначенный Общим собранием акционеров Председатель ликвидационной комиссии Организации обязан обратиться в арбитражный суд с заявлением об осуществлении в отношении Организации упрощенной процедуры банкротства ликвидируемого должника [17].

1.4 Структура предприятия

Важнейшим элементом любой организации является организационная структура, она представляет собой основу организаций, в значительной мере определяет эффективность ее функционирования.

В небольших организациях горизонтальное разделение труда прослеживается слабо, в крупных и средних - достаточно четко. Оно осуществляется путем образования подразделений, выполняющих специфическое задание, специализирующихся на выполнении комплекса однородных функций, определенной функции или части функции управления.

Организация и ее подразделения представляют собой группу людей, деятельность которых должна координироваться для достижения общих целей. Для этого служит вертикальное разделение труда, при котором руководитель одного уровня и соответственно подразделение координирует работу руководителей более низкого уровня и соответствующих подразделений, которое в свою очередь также координирует работу руководителей следующих подразделений и исполнителей. В результате этого образуются уровни управления.

Организационная структура управления организацией – это упорядоченная совокупность взаимосвязанных и расположенных в порядке подчиненности элементов, призванных обеспечивать целенаправленное функционирование и развитие организации. Организационная структура определяет состав и систему подчинения в общей иерархии управления организацией. Иерархия свойственная в той или иной мере практически всем организациям, в наибольшей мере – административным.

Основные элементы организационной структуры:

- звенья – это должности, подразделения или функции, изображаемые графически;
- уровень управления – это совокупность звеньев, занимающих определенную ступень, в рамках которой должностные лица, имеющие одинаковые пол-

номочия, могут принимать решения без согласования с вышестоящим руководством;

- связи.

Основные параметры организационной структуры:

- Степень централизации (децентрализации) управления;
- Сложность структуры;
- Степень жесткости;
- Количество уровней управления;
- Звенность, т.е. количество горизонтально расположенных на одном уровне подразделений;
- Масштаб управляемости на каждом уровне.

Факторы, влияющие на нормы управления:

- характер деятельности организации и ее особенности;
- размеры производственной или коммерческой деятельности;
- сложность продукции и услуг;
- формы организации управления;
- уровень централизации (децентрализации) управления организацией;
- соотношение между отраслевой и территориальной формами управления;
- уровень информации и компьютеризации управленческих процессов;
- уровень технологических процессов в организации.

К организационной структуре следует предъявлять следующие требования:

- количество элементов структуры (подразделений) должно быть оптимальным;
- то же количество уровней управления организацией;
- она должна быть гибкой, способной быстро меняться в соответствии с происходящими изменениями;
- она должна быть по возможности простой;

- она должна способствовать планомерному развитию организации;
- она должна способствовать внедрению инноваций;
- она должна обеспечивать, чтобы коммуникации между элементами организации, между организацией и окружающей средой были четкими;
- она должна обеспечивать минимум организационных шумов и искажений проходящей информации, высокую скорость ее прохождений;
- она должна обеспечивать устойчивость организации к воздействиям факторов внешней среды;
- она должна обеспечивать высокую эффективность управления организацией;
- она должна обеспечивать высокое качество производимых товаров или реализуемых услуг.

Рассмотрим организационную структуру Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» (приложение К).

Организация имеет линейно-функциональную структуру. Линейно-функциональные структурны наиболее эффективны в условиях массового или крупносерийного производства с незначительно меняющейся номенклатурой выпускаемой продукции и технологией ее производства, что допускает выполнение аппаратом управления редко меняющихся задач и функций [15].

Определенные органы управления и исполнители специализируются на выполнении отдельных видов управленческой деятельности (функций). Общий руководитель и руководители подразделений разделяют свое воздействие на исполнителей. Общий руководитель осуществляет линейное воздействие на всех участников, а функциональные руководители дают распоряжения по соответствующим вопросам подразделениям-исполнителям, оказывают им содействие в выполнении работ.

Аппарат управления состоит из директора, его заместителей и подчиненных непосредственно им функциональных отделов и служб.

1. Директор филиала – возглавляет филиал Организации. Он руководит всей деятельностью филиала. Директор руководит коллективом через своих заместителей, а также через соответствующие функциональные отделы и службы.

2. Технический директор – является первым заместителем директора. Он осуществляет производственно-техническое руководство коллективом и наравне с директором несет полную ответственность за эффективность работы Организации. Техническому директору подчиняются двенадцать структурных подразделений:

Бюро главных инженеров проекта (сокращенно – бюро ГИПов):

– осуществляет техническое руководство проектно-изыскательскими работами при проектировании объекта и авторский надзор за его строительством, вводом в действие и освоением проектных мощностей;

– осуществляет техническое руководство проектно-изыскательскими работами при проектировании объекта и авторский надзор за его строительством, вводом в действие и освоением проектных мощностей;

– принимает меры, направленные на повышение качества проектно-сметной документации и сокращение расхода материальных ресурсов при строительстве объектов, снижение стоимости их эксплуатации на основе улучшения качества проектных, градостроительных и архитектурно-планировочных решений.

Отдел землеустройства:

– обеспечивает использование земли для производственных и социальных целей при соблюдении требований экологического законодательства;

– согласует организационно-территориальные решения с перспективами развития производства и использования земли;

– учитывает природные и экономические условия при составлении и осуществлении проектов землеустройства, рассмотрении и утверждении проектной документации;

– оформляет землеустроительные и кадастровые материалы и документы;

– выполняет подготовительные работы, получает в установленном порядке необходимые согласования и разрешения для использования земельного участка под строительство.

Отдел землеустройства взаимодействует с заместителем директора по экологической и промышленной безопасности.

Отдел контрольно-измерительных приборов и автоматики (сокращенно – отдел КИП и А):

– выполняет необходимые расчетные операции профилактического, гарантийного, текущего и капитального ремонта, обслуживаемых организацией жилых и нежилых помещений, кустовых площадок.

Отдел генплана:

– выполнение чертежей генплана, разбивочного плана, плана организации рельефа, плана благоустройства территории и т.д.;

– разработка генпланов.

Отдел смет и подготовки организации строительства (сокращенно – отдел смет и ПОС):

- осуществляет составление сметной документации на строительство объектов, расчет.

Отдел авторского надзора:

– осуществляет технический надзор за выполнением строительно-монтажных работ и приемку законченных объектов;

– контролирует выполнение планов капитального строительства, соответствие объемов, сроков и качества строительно-монтажных работ, а также качества применяемых материалов, изделий, конструкций утвержденной проектно-сметной документации рабочим чертежам, строительным нормам и правилам, стандартам, техническим условиям, нормам охраны труда и техники безопасности, требованиям пожарной безопасности;

– участвует в решении вопросов о внесении в проекты изменений в связи с внедрением более прогрессивных технологических процессов, объемно-планировочных и конструктивных решений, обеспечивающих снижение стоимости и улучшение технико-экономических показателей объектов строительства и реконструкции.

Отдел промышленной безопасности:

– контролирует выполнение требований промышленной безопасности в структурных подразделениях Организации;

– проводит комплексные и целевые проверки состояния промышленной безопасности в Организации;

– разрабатывает план работы по осуществлению производственного контроля на опасных производственных объектах;

– организует разработку планов мероприятий по локализации аварий и ликвидации их последствий.

Нефтепромысловый отдел:

– осуществляет проектное моделирование объектов трубопровода;

– готовит обоснование проектных решений.

Нефтепромысловому отделу подчиняется группа трубопроводного транспорта и монтажно-технологическая служба.

Отдел главного технолога:

– организует разработку и внедрение прогрессивных, экономически обоснованных, ресурсо- и природосберегающих технологических процессов и режимов производства выпускаемой Организацией продукции, выполнения проектно-изыскательских работ, сокращение расходов сырья, материалов, затрат труда, улучшение качества продукции, рост производительности труда.

Электротехнический отдел:

– выполнение расчетов по электротехнической части;

– выполнение пояснительных записок;

- подбор и поиск моделей оборудования, изделий из материалов при проектировании.

Архитектурно-строительный отдел:

- участвует в составлении планов-графиков выполнения проектно-изыскательских, а при необходимости научно-исследовательских работ для объектов, на которых будут применяться новые технологические процессы;

- совместно с главными специалистами организует своевременную и качественную подготовку заданий проектным отделам и инженерно-изыскательской экспедиции на выполнение им работ и обеспечение этих отделов необходимыми данными для проектирования;

- разрабатывает диктуемые назначением или особенностями конкретных условий проектируемого объекта технические решения, эскизы, наброски отдельных наиболее ответственных чертежей, наиболее сложные разделы пояснительной записки и другие технические документы.

Отдел нормоконтроля и выпуска проектной документации:

- осуществляет обязательный нормоконтроль технической документации (проверяет проектную и рабочую документацию на соответствие требованиям нормативных документов);

- проверяет графические и текстовые документы по составу и содержанию (полноту и комплектность документации, правильность выполнения надписей, наличие подписи исполнителя, соответствие чертежей, схем, условных обозначений действующим требованиям, максимальное применение типовых проектных решений);

- вносит изменения в техническую документацию в соответствии с корректировкой технологических процессов и режимов производства.

3. Заместителю директора по промышленной безопасности подчиняются два структурных подразделения:

Отдел воздействия на окружающую среду и мониторинга (сокращенно – отдел ОВОС и мониторинга):

- руководит разработкой и внедрением мероприятий, направленных на выполнение требований экологического законодательства по соблюдению стандартов и нормативов в области охраны окружающей среды, рационального использования природных ресурсов, создания экономики замкнутого цикла при проектировании, строительстве и эксплуатации новых объектов предприятия, а также расширению и реконструкции действующих производств;

- организует составление перспективных и текущих планов по охране окружающей среды, осуществляет контроль за их выполнением;

- обеспечивает проведение экологической экспертизы технико-экономических обоснований, проектов, а также создаваемых новых технологий и оборудования, внедрение систем экологической маркировки продукции предприятия.

Отдел разработки природоохранной документации:

- разрабатывает экологические стандарты и нормативы предприятия в соответствии с действующими государственными, международными (региональными) и отраслевыми стандартами, обеспечивает контроль за их выполнением и своевременный пересмотр

4. Заместителю директора по информационным технологиям подчиняется один отдел:

Отдел автоматизированных систем управления:

- осуществляет организационно-методическое руководство разработкой и внедрением автоматизированных систем управления технологическими процессами, автоматизированных систем контроля и оборудования в составе гибких производственных систем и робототехнических комплексов;

- обеспечивает подготовку перспективных и текущих планов проектирования и внедрения автоматизированных систем и контроль за их выполнением;

- разрабатывает технико-экономическое обоснование на создание автоматизированной системы, технических заданий на систему в целом и ее отдельных компонентов, а также рабочих проектов.

5. Инженерно-изыскательской экспедиции подчиняется три структурных подразделения:

Геологическая партия:

– руководит производственно-хозяйственной деятельностью геологической партии по обеспечению геологического (геофизического, гидрогеологического) изучения недр на закрепленной территории;

– координирует и участвует в выборе направлений и методик исследований, а также в разработке геологических заданий;

– решает вопросы, связанные с организацией и ликвидацией полевых работ;

– координирует и контролирует проектирование геологоразведочных работ;

– анализирует производственно-хозяйственную и финансовую деятельность партии;

– координирует разработку и обеспечивает осуществление мер по снижению себестоимости геологоразведочных работ, повышению производительности труда на основе широкого внедрения новой техники и прогрессивных методов поисков и разведки месторождений полезных ископаемых, совершенствованию организации производства и труда, рациональному использованию материальных и трудовых ресурсов.

Геодезическая партия:

– контроль землеустроительных, геодезических, топографических работ;

– согласование землеустроительных и межевых дел;

– анализ исходной документации на объекты землеустройства (МОЗ, ПОС, РД);

– участие в разработке и (или) согласовании технического задания, определение объемов работ, составление программы производства работ;

– организация взаимодействия с Федеральной службой государственной регистрации, кадастра и картографии по вопросам получения кадастров;

- контроль выполнения полевых и камеральных инженерно-геологических работ;
- обеспечение эффективности инженерно-геодезических и кадастровых работ;
- проведение необходимых согласований в соответствующих ведомствах и организациях;
- получение лицензии на проведение геодезических работ (для производства топоъемки и выноса объектов в натуру).

Камеральная группа:

- обрабатывает все виды съемки рельефа дна, которые координированы с использованием геодезической опоры, радионавигационных и спутниковых систем;
- обеспечивает надлежащую и своевременную камеральную обработку полевых материалов в установленные сроки;
- выполняет все работы, согласно технических заданий и требований;
- соблюдает технологические процессы при камеральной обработке материалов;
- осуществляет анализ и совершенствует действующие технологические процессы с целью повышения производительности труда в группе;
- разрабатывает задания на составление новых и доработку старых программ.

6. Бухгалтерия подчиняется непосредственно директору:

- выполняет работу по ведению бухгалтерского учета имущества, обязательств и хозяйственных операций (учет основных средств, товарно-материальных ценностей, затрат на производство, реализации продукции, результатов хозяйственно-финансовой деятельности; расчеты с поставщиками и заказчиками, за предоставленные услуги и т.п.);

- осуществляет прием и контроль первичной документации по соответствующим участкам бухгалтерского учета и подготавливает их к счетной обработке;

- отражает на счетах бухгалтерского учета операции, связанные с движением основных средств, товарно-материальных ценностей и денежных средств.

7. Отдел кадров подчиняется непосредственно директору:

- принимает, переводит, увольняет сотрудников в рамках требований трудового законодательства, положений приказов руководителя учреждения, иной установленной документации по управлению персоналом;

- учитывает личный состав организации, его подразделений в соответствии с унифицированными формами первичной учетной документации;

- создает и ведет личные дела сотрудников, дополняет их сведениями, в соответствии с трудовой деятельностью персонала;

- вносит записи в трудовые книжки сотрудников учреждения, обеспечивает их учет и хранение.

- подсчитывает рабочий стаж сотрудников;

- учитывает отпуска сотрудников, контролирует составление, соблюдение графиков отпусков;

- изучает причины увольнения персонала, участвует в подготовке мероприятий по снижению их количества;

- контролирует исполнение требований рабочей дисциплины, трудового распорядка в подразделениях учреждения.

8. Договорной отдел подчиняется непосредственно директору:

- подготавливает тексты соглашений на основании достигнутых с контрагентом договоренностей;

- ведет учет заключенных договоров;

- отслеживает сроки действия договоров, заблаговременно сообщать директору о соглашениях, требующих решения вопроса о продлении;

- анализирует ход исполнения сторонами обязательств по договорам;

– подготавливает дополнительные соглашения о продлении договоров и внесении в них изменений, а также протоколов разногласий и урегулирования разногласий.

9. Планово-экономический отдел подчиняется непосредственно директору:

– выполняет работу по экономическому планированию в Организации, которая направлена на организацию рациональной хозяйственной деятельности, в соответствии с потребностями рынка и возможностями получения необходимых ресурсов, выявление и использование резервов производства с целью достижения наибольшей эффективности работы Организации;

– организовывает разработку прогрессивных плановых технико-экономических нормативов материальных и трудовых затрат, тарифов на работы (услуги) с учетом спроса и предложения и с целью обеспечения запланированного объема прибыли, составление нормативных калькуляций;

– участвует в разработке стратегии предприятия с целью адаптации его хозяйственной деятельности и системы управления к изменяющимся в условиях рынка внешним и внутренним экономическим условиям;

– составляет среднесрочные и долгосрочные комплексные планы производственной, финансовой и коммерческой деятельности (бизнес-планов) Организации, занимается согласованием и взаимно увязыванием всех этих разделов;

– совместно с бухгалтерией осуществляет методическое руководство и организацию работы по учету и анализу результатов производственно-хозяйственной деятельности, разработку рациональной учетной документации.

10. Отдел подготовки тендерной документации подчиняется непосредственно директору:

– осуществляет регулярный мониторинг специализированных сайтов, торговых площадок по объявлению государственных и коммерческих открытых конкурсов, тендеров, электронных аукционов;

- оценивает экономическую целесообразность участия в торгах, по результатам подготавливает соответствующую информацию и материалы для руководства;

- запрашивает необходимую конкурсную документацию, изучает её требования. При необходимости запрашивает разъяснения и учитывает изменения в конкурсной документации;

- оформляет конкурсные заявки.

11. Административно-хозяйственный отдел подчиняется непосредственно директору:

- организует проведение ремонта помещений, осуществляет контроль за качеством выполнения ремонтных работ;

- обеспечивает подразделения Организации, учреждения, организации мебелью, хозяйственным инвентарем, средствами механизации инженерного и управленческого труда, осуществляет наблюдение за их сохранностью и проведением своевременного ремонта;

- организует оформление необходимых документов для заключения договоров на оказание услуг, получение и хранение канцелярских принадлежностей, необходимых хозяйственных материалов, оборудования и инвентаря, обеспечивает ими структурные подразделения, а также ведение учета их расходования и составление установленной отчетности;

- контролирует рациональное расходование материалов и средств, выделяемых для хозяйственных целей;

- организует хозяйственное обслуживание проводимых совещаний, конференций, семинаров и других мероприятий.

12. Служба качества подчиняется непосредственно директору:

- разработка документации согласно требований международных стандартов ГОСТ ISO 9001, ГОСТ ИСО 14001, ГОСТ Р 54934 (OHSAS 18001), СТО Газпром 9001;

- контроль выполнения требований международных стандартов работниками Организации;

- проведение внутренних и внешних аудитов.

13. Инженер по охране труда и промышленной безопасности (сокращенно – инженер по ОТ и ПБ):

- анализирует состояние пожарной безопасности объектов (территорий, зданий, сооружений, помещений, наружной установки, складов, транспортных средств, открытых площадок), технологических процессов, технологического оборудования, продукции и материально-технических ресурсов Организации;

- оформляет необходимые документы для получения заключения о соответствии объектов правилам пожарной безопасности;

- разрабатывает мероприятия, направленные на усиление противопожарной защиты и предупреждения пожаров;

- проводит пожарно-техническое обследование объектов;

- разрабатывает инструкции о мерах пожарной безопасности в целом по Организации;

- обеспечивает проведение противопожарных мероприятий, предусмотренных правилами, нормами и стандартами на строительные работы и технологические процессы;

- обеспечивает исправное техническое состояние средств пожарной автоматики и пожаротушения, систем противопожарного водоснабжения, дымоудаления, установок оповещения персонала предприятия при пожаре;

- проводит занятия, инструктажи по пожарно-техническому минимуму с персоналом Организации, по предупреждению и тушению возможных пожаров;

- проверяет исполнение персоналом Организации положений Инструкции о мерах пожарной безопасности.

Таким образом, организационная структура управления в Ханты-Мансийском филиале ЗАО «ТюменьНИПИнефть» (приложение К) является линейно-функциональной и представляет собой иерархичность управления, четкое

разделение труда, использование на каждой должности квалифицированных специалистов. Она основывается на принципе единства распределения поручений, согласно которому право отдавать распоряжения имеет только вышестоящая инстанция. Соблюдение этого принципа должно обеспечивать единство управления. В этом отношении анализируемая организационная структура Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» обладает определенными достоинствами.

Другими преимуществами этой структуры являются высокая компетентность специалистов, отвечающих за конкретные функции; Расширение возможностей линейных руководителей по оперативному управлению в результате их высвобождения от подготовки сведений по допросам функциональной деятельности, простота подбора руководителей как среднего, так и высшего уровня, наличие определенной гибкости в реализации управленческих решений.

Недостатки организационной структуры управления в Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» определяются общими недостатками присущими всем структурам с линейно-функциональным построением:

- слабая восприимчивость к изменениям, особенно под воздействием научно-технического и технологического прогресса;
- закостенелость системы отношений между звеньями и работниками аппарата управления, обязанными строго следовать правилам и процедурам;
- медленная передача и переработка информации из-за множества согласований (как по вертикали, так и по горизонтали);
- замедление процесса принятия управленческих решений.

Как и любая другая организационная структура, линейно-функциональная структура имеет свои достоинства и недостатки. Разберем их подробнее.

Достоинствами этой структуры являются:

- высокая компетентность специалистов, отвечающих за конкретные функции;

– расширение возможностей линейных руководителей по оперативному управлению в результате их освобождения от подготовки сведений по вопросам функциональной деятельности;

– высокая эффективность (в стабильной среде);

– экономия на управленческих расходах;

– высокая специализация и компетентность функциональных служб;

– быстрое решение простых проблем.

Недостатки структуры можно отнести:

– отсутствие единства действий, нарушение принципа единоначалия;

– невозможность поддержания постоянных взаимосвязей между функциональными службами, трудность координации их деятельности;

– длительная процедура принятия решений;

– двойное подчинение исполнителей;

– снижение ответственности исполнителей за работу, поскольку каждый из них получает указания от нескольких руководителей;

– несогласованность указаний и распоряжений, получаемых работниками «сверху», так как каждое функциональное подразделение ставит свои вопросы на первое место [17].

Данная структура используется в малых и средних организациях.

1.5 Отраслевые особенности функционирования организации

Опыт сотрудников Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИ-ПИНЕФТЬ» дает возможность разрабатывать и выполнять многовариантные проекты любой сложности. Результаты высокопрофессиональной работы можно увидеть на объектах нефтяной и газовой промышленности. Заказчики Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИНЕФТЬ» высоко оценивают качество выполненных проектно-изыскательских работ и профессионализм сотрудников.

Ханты-Мансийский филиал Тюменского научно-исследовательского и проектного института нефти и газа принимал участие в региональных и всероссийских конкурсах «на лучшие достижения в строительной отрасли», где получил заслуженные награды.

Ханты-Мансийский филиал ЗАО «ТюменьНИПИнефть» имеет сертификаты на соответствие требований стандартов ГОСТ ISO 9001-2011, ГОСТ ИСО 14001-2007 (ISO 14001-2004), ГОСТ Р 54934-2012 (OHSAS 18001-2007), СТО Газпром 9001-2014, это означает, что инженерные изыскания и проектирование объектов капитального строительства для обустройства месторождений нефти и газа выполняются качественно и с соблюдением требований к экологии, безопасности труда и охраны здоровья.

1.6 SWOT-анализ

Для того чтобы успешно выжить в долгосрочной перспективе, организация должна уметь прогнозировать то, какие трудности могут возникнуть на её пути в будущем, и то, какие новые возможности могут открыться для неё. Поэтому стратегическое управление, изучая внешнюю среду, концентрирует внимание на выяснении того, какие угрозы и возможности таит в себе внешняя среда.

Чтобы успешно справляться с угрозами и действенно использовать возможности, отнюдь не достаточно только знания о них. Можно знать об угрозе, но не иметь возможности противостоять ей и тем самым потерпеть поражение. Также можно знать об открывающихся возможностях, но не обладать потенциалом для их использования и, следовательно, не суметь их использовать. Сильные и слабые стороны внутренней среды организации в такой же мере, как угрозы и возможности, определяют условия успешного существования организации. Поэтому очень важно при анализе внутренней среды выявить именно то, какие сильные и слабые стороны имеют отдельные составляющие организации и организация в целом.

Суммируя вышесказанное, можно констатировать, что анализ среды, направлен на выявление угроз и возможностей, которые могут возникнуть во внешней среде по отношению к Организации, а также сильных и слабых сторон, которыми обладает организация.

Применяемый для анализа среды метод SWOT(аббревиатура составлена из первых букв английских слов: сила-strength, слабости-weakness, возможности- opportunities, угрозы-threats) является довольно широко признанным подходом, позволяющим провести совместное изучение внешней и внутренней среды.

Применяя метод SWOT, удастся установить линии связи между угрозами и возможностями. Методология SWOT предполагает сначала выявление сильных и слабых сторон, а также угроз и возможностей, а далее – установление цепочек связей между ними, которые в дальнейшем могут быть использованы для формулирования стратегии Организации [11].

Сначала, с учётом конкретной ситуации, в которой находится Организация, составляются список её слабых сторон - это отсутствие чего-то важного для функционирования Организация или то, что вам пока не удастся по сравнению с другими компаниями и ставит вас в неблагоприятное положение. В качестве примера слабых сторон можно привести слишком узкий ассортимент выпускаемых товаров, плохую репутацию компании на рынке, недостаток финансирования, низкий уровень сервиса, наличие устаревшего оборудования, низкую рентабельность продаж, неустойчивое финансовое положение и так далее.

Далее выделяем сильные стороны Организации - это то, в чем оно преуспело или какая-то особенность, предоставляющая вам дополнительные возможности. Сила может заключаться в имеющемся у вас опыте, доступе к уникальным ресурсам, наличии передовой технологии и современного оборудования, высокой квалификации персонала, высоком качестве выпускаемой вами продукции, известности вашей торговой марки, низкий удельный вес издержек в выручке от продаж и так далее.

Также выделяем рыночные угрозы - события, наступление которых может оказать неблагоприятное воздействие на ваше предприятие.

Далее выделяем рыночные возможности - благоприятные обстоятельства, которые ваше предприятие может использовать для получения преимущества. В качестве примера рыночных возможностей можно привести ухудшение позиций ваших конкурентов, резкий рост спроса на продукцию, появление новых технологий производства вашей продукции, рост уровня доходов населения и т.п. Следует отметить, что возможностями с точки зрения SWOT-анализа являются не все возможности, которые существуют на рынке, а только те, которые может использовать данное предприятие.

После того как составлен конкретный список слабых и сильных сторон, а также список преимуществ и недостатков, наступает этап установления связей между ними. Для установления этих связей составляется SWOT-анализ, представленный в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - SWOT-анализ

	Сильные стороны	Слабые стороны
	Возможности (O):	Угрозы (T):
Внешняя среда	<ul style="list-style-type: none"> – увеличение клиентской базы; – расширение рынка предоставляемых услуг; – тенденции спроса; – ослабление позиций конкурентов; – хорошие связи с общественностью; – обученность персонала. 	<ul style="list-style-type: none"> – высокая степень конкуренции со стороны других предприятий; – новые игроки на рынке; – существенная зависимость от рынка потребителей; – потеря клиентов, поставщиков, партнеров; – лоббирование конкурентов; – активность конкурентов: <ul style="list-style-type: none"> а. программы продвижения; б. дополнительные услуги; – изменения в действующем законодательстве.
	Преимущества (S):	Недостатки (W):
Внутренняя среда	<ul style="list-style-type: none"> – удовлетворенность Заказчиков; – большой опыт; – низкая себестоимость; – качественное программное обеспечение; – отработанные бизнес-процессы; – высокое качество предоставляемых услуг; – квалифицированный и опытный персонал; – коммуникабельность, хорошая информированность руководства, специалистов и работников Организации, позволяющая налаживать стабильные деловые отношения с потребителями. 	<ul style="list-style-type: none"> – недостаточная сплоченность коллектива; – недостаточная рекламная политика организации; – низкая мотивация сотрудников.

Главная цель Организации - является получение прибыли в интересах акционеров Организации.

Ханты-Мансийский филиал ЗАО «ТюменьНИПИнефть» стремится завоевать доминирующие позиции на рынке предоставляемых услуг и повысить конкурентоспособность в сфере качества услуг по проектно-изыскательским работам.

Для повышения конкурентоспособности Организации, увеличения клиентской базы и, как следствие, получения большей прибыли необходимо расширить направления деятельности Организации.

Стратегия Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» связана с расширением производственно-коммерческой деятельности и интенсивным освоением новых технологий.

Действия Организации не выходят за пределы своей отрасли, то есть она пытается улучшить свое положение на рынке или перейти на новые рынки, не меняя отрасли.

В группу стратегий концентрированного роста входят:

- 1) стратегия усиления позиций на рынке;
- 2) стратегия развития рынка;
- 3) стратегия развития услуги.

1. Стратегия усиления позиций на рынке, при которой фирма делает все, чтобы с данным продуктом на данном рынке завоевать лучшие позиции. Для реализации этой стратегии требуются большие маркетинговые усилия. Реализация этой стратегии допускает также осуществление так называемой горизонтальной интеграции, при которой фирма пытается установить контроль над своими конкурентами [11].

2. Стратегия развития рынка, заключающаяся в поиске новых рынков для уже производимого продукта [11]. В данной стратегии можно выделить ряд основных направлений:

- новые сегменты на том же региональном рынке;
- новые каналы сбыта, или ввести продукт в другую товаропроводящую сеть, которая отличается от существующей;
- территориальная экспансия, то есть выйти на другие регионы страны или на зарубежные рынки.

3. Стратегия развития продукта, предполагающая решение задачи роста за счет производства нового продукта и его реализации на уже освоенном фирмой рынке [11]. В данной стратегии также можно выделить ряд направлений:

- добавить характеристики (за счет улучшения характеристик и увеличение числа функций увеличить объем продаж);

– рационализация гаммы выпускаемой услуги (расширить или дополнить гамму выпускаемого ассортимента, модифицировать и стандартизировать, прекратить выпуск низкорентабельной продукции);

– разработка услуг нового поколения;

– улучшение качества товаров.

Стратегия Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» совмещает в себе несколько стратегий концентрированного роста, а именно стратегию развития рынка и стратегию развития продукта (услуги).

В связи с расширением деятельности Организации, за счет предоставления услуг по проектно-изыскательским работам у Организации появятся новые сегменты потребителей, а именно юридические лица, которые пользуются услугами проектно-изыскательских работ.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХАНТЫ-МАНСИЙСКОГО ФИЛИАЛА ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

2.1 Анализ состава и структуры баланса

Анализ финансово-хозяйственной деятельности представляет собой целенаправленную деятельность аналитика, состоящую в идентификации показателей, факторов и алгоритмов, позволяющую дать формализованную характеристику, факторное объяснение и обоснование фактов хозяйственной жизни организации, как имевших место в прошлом, так и планируемых к осуществлению в будущем.

Важной характеристикой анализа является возможность мысленного разложения целого на составляющие его части. Смысл этой характеристики состоит в выяснении причин, приведших объект исследования (организация) к сложнейшей хозяйственной ситуации или, что более важно, к той хозяйственной ситуации, что может сложиться в перспективе.

Анализ финансово-экономического состояния организации 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 разд. I баланса;
- 3) мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог разд. II баланса.

Существуют различные методы анализа бухгалтерской отчетности, выбор нужного зависит от конкретных задач, поставленных перед собой, и необходимого объема информации. Вертикальный и горизонтальный анализ баланса – два часто используемых метода. Горизонтальный и вертикальный анализ применяются многими компаниями для анализа финансовой отчетности и повышения доходов компании, поддержания стабильного положения организации.

Горизонтальный анализ позволяет определить абсолютные и относительные отклонения различных статей отчетности по сравнению с предшествующим периодом.

На основании бухгалтерского баланса, представленного в приложении Л, проведем анализ состава баланса Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» с помощью горизонтального анализа.

Таблица 2.1 – Анализ состава баланса Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Изменение (+;-), тыс.руб.		Темп роста (снижение), %	
	2015	2016	2017	216/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВЫ							
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего в том числе	66 189	102 814	141 775	36 625	38 961	155,33	137,89
1.1 Нематериальные активы	117	115	113	-2	-2	98,29	98,26
1.2 Основные средства	61 422	98 135	139 410	36 713	41 275	159,77	142,06
1.3 Отложенные налоговые активы	243	255	262	12	7	104,94	102,75
1.4 Прочие внеоборотные активы	4 407	4 309	1 990	-98	-2 319	97,78	46,18
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего в том числе	811 832	640 358	537 715	-171 474	-102 643	78,88	83,97
2.1 Запасы	746	592	377	-154	-215	79,36	63,68
2.2 Налог на добав- ленную стоимость по приобретенным ценностям	156	2 471	1 256	2 315	-1 215	1 583,97	50,83
2.3 Дебиторская задолженность	732 647	446 023	434 335	-286 624	-11 688	60,88	97,38

Продолжение таблицы 2.1 – Анализ состава баланса Ханты-Мансийского филиала
 ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Изменение (+;-), тыс.руб.		Темп роста (снижение), %	
	2015	2016	2017	216/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8
2.4 Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	59 671	158 800	96 126	99 129	-62 674	266,13	60,53
2.5 Денежные средства и денежные эквиваленты	15 341	30 448	4 923	15 107	-25 525	198,47	16,17
2.6 Прочие оборотные активы	3 271	2 024	699	-1 247	-1 325	61,88	34,54
ИТОГО АКТИВОВ	878 021	743 173	679 490	-134 848	-63 683	84,64	91,43
ПАССЫВЫ							
1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ - всего в том числе	40 159	45 309	45 962	5 150	653	112,82	101,44
1.1 Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	0	0	100,00	100,00
1.2 Резервный капитал	1	1	1	0	0	100,00	100,00
1.3 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	40 148	45 298	45 951	5 150	653	112,83	101,44
2. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА - всего в том числе	837 862	697 864	633 528	-139 998	-64 336	83,29	90,78
2.1 Долгосрочные обязательства	213 600	355 032	339 984	141 432	-15 048	166,21	95,76
2.1.1 Заемные средства	213 486	354 858	339 848	141 372	-15 010	166,22	95,77

Окончание таблицы 2.1 – Анализ состава баланса Ханты-Мансийского филиала
 ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Изменение (+;-), тыс.руб.		Темп роста (снижение), %	
	2015	2016	2017	216/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8
2.1.2 Отложенные налоговые обязательства	114	174	136	60	-38	152,63	78,16
2.2 Краткосрочные обязательства	624 262	34 232	293 544	-590 030	259 312	5,48	857,51
2.2.1 Заемные средства	21	393	9 798	372	9 405	1 871,43	2 493,13
2.2.2 Кредиторская задолженность	599 503	319 214	265 152	-280 289	-54 062	53,25	83,06
2.2.3 Оценочные обязательства	24 738	23 225	18 594	-1 513	-4 631	93,88	80,06
ИТОГО ПАССИВОВ	878 021	743 173	679 490	-134 848	-63 683	84,64	91,43

Вертикальный анализ баланса позволяет получить наиболее общее представление о происходивших качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также о динамике этих изменений. Цель вертикального анализа заключается в расчете доли отдельных статей в итоге баланса и оценке ее изменений [1].

Вертикальный анализ (структурный) проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе принимаемом за 100%.

Цель горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса, отчета о прибыли и отчета о денежных средствах, и помочь менеджерам организации принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность.

Проведем анализ структуры активов и пассивов организации с помощью вертикального анализа.

Таблица 2.2 – Динамика структуры активов и пассивов организации

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Структура активов и пассивов, %			Изменение (+;-), тыс.руб.	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9
АКТИВЫ								
1. ВНЕОБО- РОТНЫЕ АКТИВЫ - всего в том числе	66 189	102 814	141 775	7,54	13,83	20,86	6,30	7,03
1.1 Нематриальн ые активы	117	115	113	0,01	0,02	0,02	0,00	0,00
1.2 Основные средства	61 422	98 135	139 410	7,00	13,20	20,52	6,21	7,31
1.3 Отложенные налоговые активы	243	255	262	0,03	0,03	0,04	0,01	0,00
1.4 Прочие внеоборотные активы	4 407	4 309	1 990	0,50	0,58	0,29	0,08	- 0,29
2. ОБОРОТ- НЫЕ АКТИ- ВЫ - всего в том числе	811 832	640 358	537 715	92,46	86,17	79,14	- 6,30	- 7,03
2.1 Запасы	746	592	377	0,08	0,08	0,06	- 0,01	- 0,02
2.2 Налог на добавленную стоимость по приобретен- ным ценно- стям	156	2 471	1 256	0,02	0,33	0,18	0,31	- 0,15
2.3 Дебиторская задолженност ь	732 647	446 023	434 335	83,44	60,02	63,92	- 23,43	3,90
2.4 Финансо- вые вложения (за исключе- нием денеж- ных эквива- лентов)	59 671	158 800	96 126	6,80	21,37	14,15	14,57	- 7,22
2.5 Денежные средства и де- нежные экви- валенты	15 341	30 448	4 923	1,75	4,10	0,72	2,35	- 3,37

Продолжение таблицы 2.2 – Динамика структуры активов и пассивов организации

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Структура активов и пассивов, %			Изменение (+;-), тыс.руб.	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9
2.6 Прочие оборотные активы	3 271	2 024	699	0,37	0,27	0,10	- 0,10	- 0,17
ИТОГО АКТИВОВ	878 021	743 173	679 490	100,00	100,00	100,00	-	-
ПАССЫВЫ								
1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ - всего в том числе	40 159	45 309	45 962	4,57	6,10	6,76	1,52	0,67
1.1 Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2 Резервный капитал	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	40 148	45 298	45 951	4,57	6,10	6,76	1,52	0,67
2. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА - всего в том числе	837 862	697 864	633 528	95,43	93,90	93,24	- 1,52	- 0,67
2.1 Долгосрочные обязательства	213 600	355 032	339 984	24,33	47,77	50,04	23,45	2,26
2.1.1 Заемные средства	213 486	354 858	339 848	24,31	47,75	50,02	23,43	2,27
2.1.2 Отложенные налоговые обязательства	114	174	136	0,01	0,02	0,02	0,01	- 0,00
2.2 Краткосрочные обязательства	624 262	34 232	293 544	71,10	4,61	43,20	- 66,49	38,59
2.2.1 Заемные средства	21	393	9 798	0,00	0,05	1,44	0,05	1,39

Окончание таблицы 2.2 – Динамика структуры активов и пассивов организации

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Структура активов и пассивов, %			Изменение (+;-), тыс.руб.	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9
2.2.2 Кредиторская задолженность	599 503	319 214	265 152	68,28	42,95	39,02	- 25,33	- 3,93
2.2.3 Оценочные обязательства	24 738	23 225	18 594	2,82	3,13	2,74	0,31	- 0,39
ИТОГО ПАССИВОВ	878 021	743 173	679 490	100,00	100,00	100,00	-	-

Проведя анализ динамики состава активов и пассивов организации можно сделать вывод, что имущество организации за 2015-2017 годы снизилось, что является отрицательным фактором. Собственный капитал за анализируемый период снизился на 22,61% за счет увеличения нераспределенной прибыли и заемных средств. За анализируемый период организация из года в год получала прибыль, которая на конец 2017 года увеличилась на 5 803 тыс.руб. по сравнению с 2015 годом и составила 45 951 тыс.руб. Величина дебиторской задолженности превышает величину кредиторской задолженности, что является отрицательным фактором.

Анализ динамики структуры активов и пассивов Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» показал, что в структуре активов организации наибольший удельный вес занимают внеоборотные активы, что является характерным для большинства промышленных предприятий. Увеличение внеоборотных активов обычно говорит о приобретении имущества или инвестиций в строительство.

Доля внеоборотных активов в 2016 году увеличилась на 6,30% и составила 13,83%, затем в 2017 году она еще увеличилась и составила 20,86%. Доля оборотных активов в 2015 году уменьшилась на 6,30% и составила 86,17%, в 2017 году доля активов снова уменьшилась, уже на 7,03% и составила 79,14%. Уменьшение

удельного веса оборотных активов, как правило, свидетельствует о снижении производственного потенциала промышленного предприятия и рассматривается как негативное явление.

В структуре пассивов организации наибольшую долю занимает капитал и резервы, наблюдается увеличение их доли за анализируемый период на 2,19%. Увеличение удельного веса собственного капитала в общей величине пассивов способствует росту финансовой устойчивости организации. В целом финансовое состояние организации неудовлетворительное, т.к. собственный капитал организации ниже заемного, следовательно, у организации небольшая вероятность погасить свои обязательства.

Оптимальное соотношение

$$100 \% < T_{ак} < T_{в} < T_{п},$$

где $T_{п}$ - темп изменения прибыли;

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

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

Приведенное соотношение получило название «золотого правила экономики предприятия»: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия. Это означает следующее: издержки производства и обращения должны снижаться, а ресурсы предприятия использоваться более эффективно.

Найдем необходимые темпы изменения по следующим формулам:

$$T_{п} = (\text{стр.2400}_{кг} / \text{стр.2400}_{нг}) * 100\% \quad (1)$$

$$T_{в} = (\text{стр.2110}_{кг} / \text{стр.2110}_{нг}) * 100\% \quad (2)$$

$$T_{ак} = (\text{стр.1600}_{кг} / \text{стр.1600}_{нг}) * 100\% \quad (3)$$

2016/2015

$$T_{\text{п}} = (5\ 150 / 15\ 129) * 100\% = 34,04$$

$$T_{\text{в}} = (718\ 586 / 1\ 292\ 583) * 100\% = 55,59$$

$$T_{\text{ак}} = (743\ 173 / 878\ 021) * 100\% = 84,64$$

$$100\% > 84,64 > 55,59 > 34,04$$

Таким образом, данное соотношение не соответствует оптимальному, то есть «золотое правило экономики» не выполняется. Это означает, что экономический потенциал организации снижается и издержки производства, обращения повышаются, а ресурсы организации используются не эффективно.

2017/2016

$$T_{\text{п}} = (653 / 5\ 150) * 100\% = 12,68$$

$$T_{\text{в}} = (573\ 961 / 718\ 586) * 100\% = 79,87$$

$$T_{\text{ак}} = (679\ 490 / 743\ 173) * 100\% = 91,43$$

$$100\% > 91,43 > 79,87 > 12,68$$

Данное соотношение не соответствует оптимальному, то есть, правило не выполняется. Причинами невыполнения «золотого правила экономики» может являться сильный рост себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг на фоне не пропорционального увеличения реализации при условии, что большая часть прибыли была направлена на рефинансирование компании.

Оценим изменение в структуре мобильной (оборотные средства) и иммобилизованной (внеоборотные средства) частей имущества.

1) общая стоимость активов организации, равная сумме разделов 1 и 2 баланса (строка 1100 + строка 1200):

$$2015 \text{ г.: } 66\ 189 + 811\ 832 = 878\ 021 \text{ тыс.руб.}$$

$$2016 \text{ г.: } 102\ 814 + 640\ 358 = 743\ 172 \text{ тыс.руб.}$$

$$2017 \text{ г.: } 141\ 775 + 537\ 715 = 679\ 490 \text{ тыс.руб.}$$

2) стоимость иммобилизованных (т. е. внеоборотных) средств активов или недвижимых активов, равную итогу раздела 1 баланса (строка 1100):

$$2015 \text{ г.: } 66\ 189 \text{ тыс.руб.}$$

2016 г.: 102 814 тыс.руб.

2017 г.: 141 775 тыс.руб.

3) стоимость мобильных (оборотных) средств, равную итогу раздела 2 баланса (строка 1200):

2015 г.: 811 832 тыс.руб.

2016 г.: 640 358 тыс.руб.

2017 г.: 537 715 тыс.руб.

4) стоимость материальных оборотных средств (строка 1210 + 1220):

2015 г.: 746+156=902 тыс.руб.

2016 г.: 592+2 471=3 063 тыс.руб.

2017 г.: 377+1 256=1 633 тыс.руб.

Проведем анализ динамики состава и структуры внеоборотных активов.

Таблица 2.3 – Динамика состава и структуры внеоборотных активов Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

Статьи баланса	Остатки по балансу			Удельный вес актива в общей величине активов, %			Изменение (+;-), тыс.руб.	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
Нематриальные активы	117	115	113	0,18	0,11	0,08	- 0,06	- 0,03
Основные средства	61 422	98 135	139 410	92,80	95,45	98,33	2,65	2,88
Отложенные налоговые активы	243	255	262	0,37	0,25	0,18	- 0,12	- 0,06
Прочие внеоборотные активы	4 407	4 309	1 990	6,66	4,19	1,40	- 2,47	- 2,79
ВСЕГО ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ	66 189	102 814	141 775	100,00	100,00	100,00	-	-

Проведя анализ динамики состава и структуры внеоборотных активов данной организации, можно сделать вывод о том, что внеоборотные активы организации за анализируемый период увеличились на 75 586 тыс. руб. или на 114,2%. Увеличение внеоборотных активов обычно говорит о приобретении имущества или инвестиций в строительство. Рост внеоборотных активов произошел в основном за счет увеличения основных средств (на 127%), что может свидетельствовать о расширении производственной деятельности организации, увеличении производственных мощностей.

В структуре внеоборотных активов организации наибольший удельный вес занимают основные средства, а наименьший удельный вес – нематериальные активы, их доля в структуре общей величины активов увеличилась на 0,8%.

Проведем анализ динамики состава и структуры оборотных активов.

Таблица 2.4 – Динамика состава и структуры оборотных активов

Статьи баланса	Остатки по балансу			Удельный вес актива в общей величине активов, %			Изменение (+;-), тыс.руб.	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
Запасы	746	592	377	0,09	0,09	0,07	0,00	- 0,02
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	156	2 471	1 256	0,02	0,39	0,23	0,37	- 0,15
Дебиторская задолженность	732 647	446 023	434 335	90,25	69,65	80,77	- 20,59	11,12
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	59 671	158 800	96 126	7,35	24,80	17,88	17,45	- 6,92
Денежные средства и денежные эквиваленты	15 341	30 448	4 923	1,89	4,75	0,92	2,87	- 3,84

Продолжение таблицы 2.4 – Динамика состава и структуры оборотных активов

Статьи баланса	Остатки по балансу			Удельный вес актива в общей величине активов, %			Изменение (+;-), тыс.руб.	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016/ 2015	2017/ 2016
Прочие оборотные активы	3 271	2 024	699	0,40	0,32	0,13	- 0,09	- 0,19
ВСЕГО ОБОРОТНЫ Х АКТИВОВ	811 832	640 358	537 715	100,00	100,00	100,00	-	-

Проведя анализ динамики состава и структуры оборотных активов Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» можно сделать вывод о том, что оборотные активы организации за анализируемый период уменьшились на 274 117 тыс.руб. или на 33,76%. Наблюдается снижение денежных средств за весь анализируемый период. Стоит отметить уменьшение запасов за 2015-2017 годы на 369 тыс.руб. Это может указывать на нехватку оборотных средств для закупки нужного объема.

Дебиторская задолженность за анализируемый период уменьшилась на 298 312 тыс.руб. Данное уменьшение происходит за счет сокращения периода ее погашения. В структуре оборотных активов организации наибольший удельный вес имеет дебиторская задолженность, ее доля за анализируемый период уменьшается и на 2017 год составила 80,77%, а наименьший удельный вес – запасы, их доля также уменьшается на протяжении всего периода.

Наглядно динамика активов организации за 2015-2017 гг. изображена на рисунке 2.1

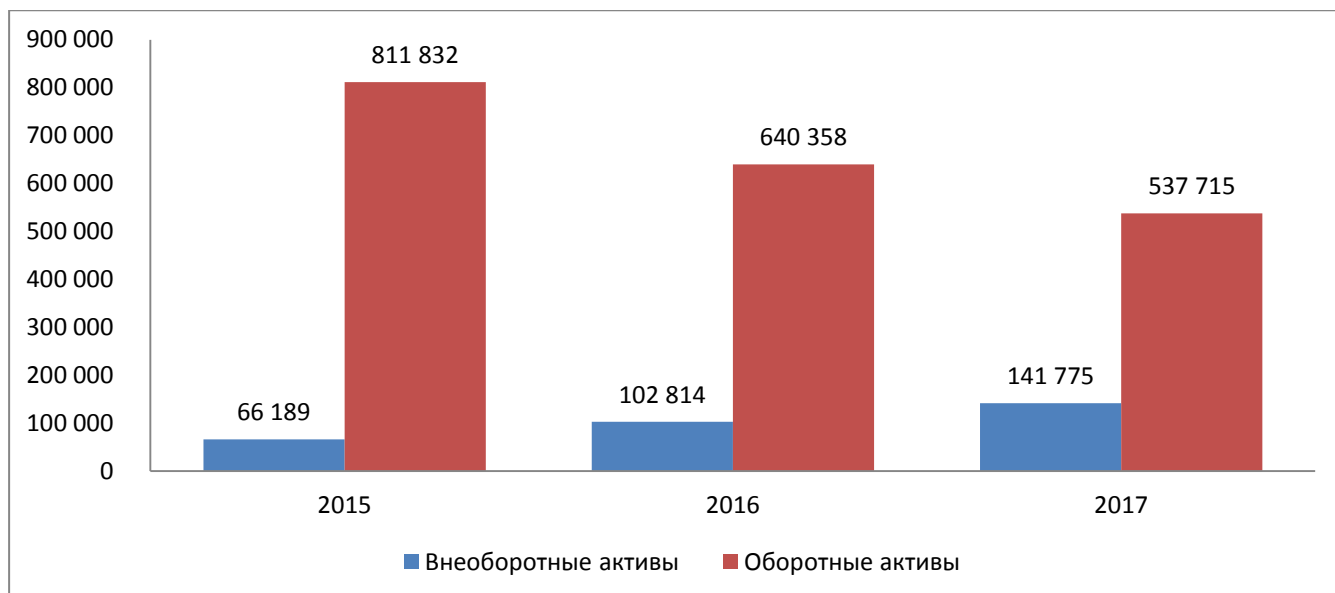


Рисунок 2.1 – Динамика активов Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

Создание и приращение имущества организации осуществляется за счет собственных и заемных средств, характеристика которых показана в пассиве бухгалтерского баланса.

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

Особое внимание уделяется ряду важнейших показателей (ф. №1), характеризующих финансово-экономическое состояние предприятия:

1) величина собственного капитала организации, равную итогу раздела 3 баланса (строка 1300):

2015 г.: 40 159 тыс.руб.

2016 г.: 45 309 тыс.руб.

2017 г.: 45 962 тыс.руб.

2) величина заемного капитала, равную сумме итогов разделов 4 и 5 баланса (строка 1400 + строка 1500):

2015 г.: 213 600+624 262=837 862 тыс.руб.

2016 г.: 355 032+342 832=697 864 тыс.руб.

2017 г.: 339 984+293 544=633 528 тыс.руб.

3) величина собственных средств в обороте, равную разнице итогов разделов 3 и 1 баланса (строка 1300 – строка 1100):

2015 г.: $40\,159 - 66\,189 = -26\,030$ тыс.руб.

2016 г.: $45\,309 - 102\,814 = -57\,505$ тыс.руб.

2017 г.: $45\,962 - 141\,775 = -95\,813$ тыс.руб.

4) рабочий капитал, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами (итог раздела 2 строка 1200 минус итог раздела 5 строка 1500):

2015 г.: $811\,832 - 624\,262 = 187\,570$ тыс.руб.

2016 г.: $640\,358 - 342\,832 = 297\,526$ тыс.руб.

2017 г.: $537\,715 - 293\,544 = 244\,171$ тыс.руб.

5) долгосрочные заемные средства (долгосрочные обязательства раздел IV баланса (ф. №1, стр. 1400):

2015 г.: 213 600 тыс.руб.

2016 г.: 355 032 тыс.руб.

2017 г.: 339 984 тыс.руб.

б) краткосрочные заемные средства (краткосрочные обязательства – раздел V баланса (ф. №1, стр. 1500):

2015 г.: 624 262 тыс.руб.

2016 г.: 342 832 тыс.руб.

2017 г.: 293 544 тыс.руб.

Оценка изменений по указанным показателям может быть дана с точки зрения общей стоимости капитала.

Стоимость капитала — это его цена, которую предприятие платит за его привлечение из разных источников

Поскольку стоимость капитала представляет собой часть прибыли, которую предприятие должно уплатить за использование сформированного или привлеченного нового капитала для обеспечения процесса производства и реализации продукции, данный показатель выступает минимальной нормой прибыли от опе-

рационной деятельности. Если рентабельность операционной деятельности окажется ниже, чем цена капитала, то это приведет к «проеданию» капитала и банкротству предприятия.

Поскольку капитал предприятия формируется за счет разных источников, в процессе анализа необходимо оценить каждый из них и произвести сравнительный анализ их стоимости.

Для оценки капитала, вложенного в имущество организации, а также изменения структурной динамики капитала целесообразно составить аналитическую таблицу «Состав, динамика и структура капитала, вложенного в имущество организации».

Таблица 2.5 – Динамика состава и структуры собственного капитала Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес пассива в общей величине пассивов, %			Изменение (+;-), тыс.руб.	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	0,02	0,02	0,02	- 0,00	- 0,00
Резервный капитал	1	1	1	0,00	0,00	0,00	- 0,00	- 0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	40 148	45 298	45 951	99,97	99,98	99,98	0,01	0,00
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ (ВСЕГО)	40 159	45 309	45 962	100,00	100,00	100,00	-	-

Проведя анализ динамики состава и структуры капитала организации за 2015-2017 годы можно сделать вывод, что собственный капитал организации за анализируемый период увеличился на 5 803 тыс.руб. или на 14,45% за счет уве-

личения нераспределенной прибыли. Стоит отметить, что нераспределенная прибыль за анализируемый период выросла на 5 803 тыс.руб. или на 14,45%, что является положительным фактором так как это свидетельствует об увеличении деловой активности организации, усилению финансовой устойчивости организации.

Величина уставного и резервного капитала на протяжении всего периода не изменялись. В структуре собственного капитала организации наибольший удельный вес имеет нераспределенная прибыль, их доля в структуре общей величины пассивов увеличилась на 0,01%, а наименьший удельный вес имеют уставный и резервный капиталы.

Для оценки обязательств, а также изменения их структурной динамики целесообразно составить аналитическую таблицу «Состав, динамика и структура обязательств организации Ханты-Мансийский филиал «ЗАО «ТюменьНИПинефть»». Данная аналитическая таблица представлена ниже.

Таблица 2.6 – Динамика состава и структуры обязательств Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПинефть»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес пассива в общей величине пассивов, %			Изменение (+;-), тыс.руб.	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
Долгосрочные обязательства, в том числе	213 600	355 032	339 984	25,49	50,87	53,67	25,38	2,79
Заемные средства	213 486	354 858	339 848	25,48	50,85	53,64	25,37	2,79
Отложенные налоговые обязательства	114	174	136	0,01	0,02	0,02	0,01	- 0,00
Краткосрочные обязательства, в том числе	624 262	342 832	293 544	74,51	49,13	46,33	- 25,38	- 2,79
Заемные средства	21	393	9 798	0,00	0,06	1,55	0,05	1,49
Кредиторская задолженность	599 503	319 214	265 152	71,55	45,74	41,85	- 25,81	- 3,89

Продолжение таблицы 2.6 – Динамика состава и структуры обязательств Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес пассива в общей величине пассивов, %			Изменение (+;-), тыс.руб.	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
Оценочные обязательства	24 738	23 225	18 594	2,95	3,33	2,93	0,38	- 0,39
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	837 862	697 864	633 528	100,00	100,00	100,00	-	-

Проведя анализ динамики состава и структуры обязательств организации за 2015-2017 годы можно сделать вывод, что в заемном капитале наибольший удельный вес имеют краткосрочные обязательства, но их общая стоимость за анализируемый период уменьшилась на 330 718 тыс.руб. за счет погашения кредитов.

Снижение кредиторской задолженности за анализируемый период составило 334 351 тыс.руб. Основным фактором, обусловившим данное снижение, является погашение задолженности перед внешними поставщиками и подрядчиками за выполненные работы и услуги. Стоит также отметить, что дебиторская задолженность превышает кредиторскую, что является отрицательным фактором. В структуре данных обязательств кредиторская задолженность имеет наибольший удельный вес, что является характерным для большинства промышленных организаций, а наименьший удельный вес занимают заемные средства.

Долгосрочные обязательства за 2016-2017 годы уменьшились на 15 048 тыс.руб. или на 4,24%.

В структуре данных обязательств наибольший удельный вес имеют долгосрочные обязательства, а наименьший – отложенные налоговые обязательства.

Наглядно динамика пассива организации за 2015-2017 гг. изображена на рисунке 2.2.

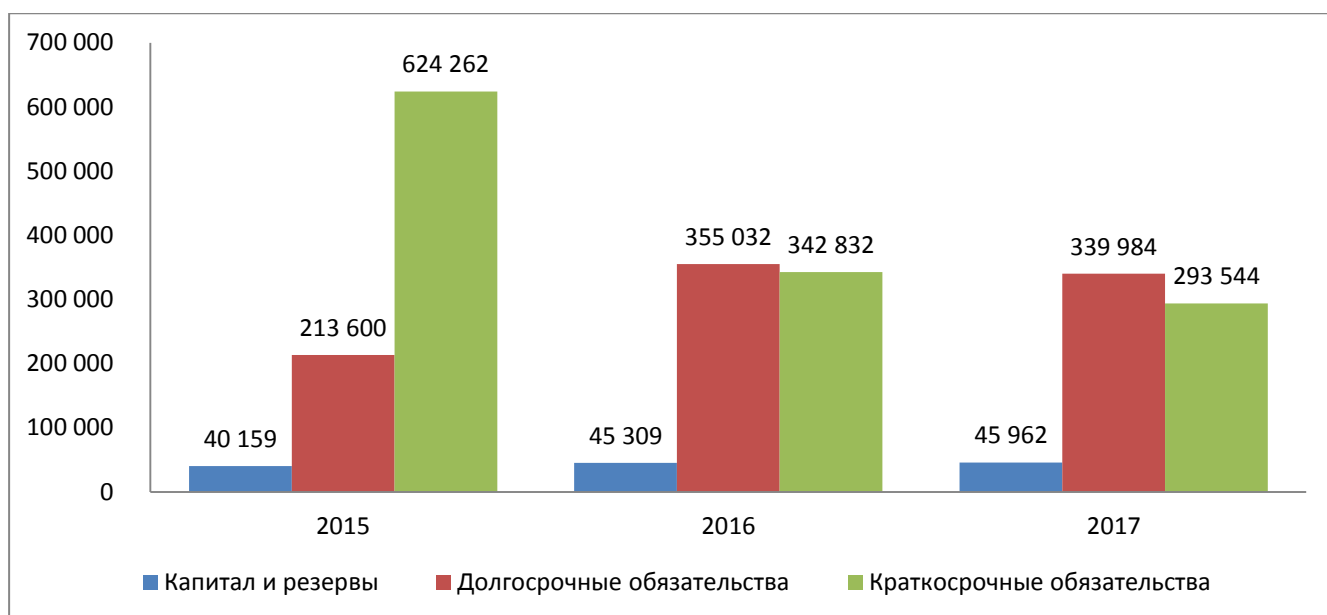


Рисунок 2.2 – Динамика пассива Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИ-ПИНЕФТЬ», в тыс.руб.

Проверим баланс на признаки «хорошего» баланса:

1) Валюта баланса в конце отчетного периода (2017 год) уменьшилась по сравнению с начальным периодом (2015 год);

2) В 2016-2017 гг. темп прироста оборотных активов больше, чем темп прироста внеоборотных активов (согласно признаку, темпы прироста оборотных активов должны быть больше, чем темпы прироста внеоборотных активов);

3) Собственный капитал организации меньше заемного капитала, темп его роста ниже, чем темп роста заемного капитала;

4) Темп прироста дебиторской задолженности меньше, чем темп прироста кредиторской, и дебиторская задолженность превышает кредиторскую (согласно признаку, темп прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые и сумма кредиторской задолженности должна быть больше, чем сумма дебиторской);

5) Доля собственных средств в оборотных активах больше 10;

6) В балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток».

Таким образом, видно, что не все признаки баланса соответствуют признакам «хорошего» баланса.

2.2 Анализ финансового состояния

Финансовая устойчивость предприятия – целеполагающее свойство финансового анализа. Существует множество определений финансовой устойчивости. Согласно одному из них сущностью финансовой устойчивости является обеспеченность товарно-материальных запасов источниками средств для их формирования (покрытия) [12]; согласно другому – она определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов [1]; в соответствии с третьим финансовая устойчивость является способностью хозяйствующего субъекта отвечать по своим долгосрочным обязательствам [10]; в четвертом финансовая устойчивость описывается через стабильное превышение доходов над расходами, свободное маневрирование денежными средствами и эффективным их использованием в процессе текущей деятельности [4]. В целом, следует отметить, что финансовая устойчивость подразумевает длительность сохранения определенного состояния организации, то есть характеризует финансовое положение с позиции долгосрочной перспективы.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: на сколько организация независима с финансовой точки зрения и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Целью анализа финансового состояния организации являются повышение эффективности его работы на основе системного изучения деятельности и обобщения ее результатов.

Финансовая устойчивость характеризуется абсолютными и относительными показателями.

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

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

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100} \quad (4)$$

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

2015 г.: $\text{СОС} = 40\,159 - 66\,189 = -26\,030$ тыс. руб.

2016 г.: $\text{СОС} = 45\,309 - 102\,814 = -57\,505$ тыс. руб.

2017 г.: $\text{СОС} = 45\,962 - 141\,775 = -95\,813$ тыс. руб.

Изменение показателя собственных оборотных средств с - 26 030 тыс. руб. до - 95 813 тыс. руб. является отрицательной тенденцией. В организации наблюдается недостаточное количество собственных оборотных средств, то есть его постоянные пассивы недостаточны для финансирования постоянных активов.

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

$$\text{КФ} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ВОА} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} \quad (5)$$

где СК - собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы.

2015 г.: $\text{КФ} = (40\,159 + 213\,600) - 66\,189 = 187\,570$ тыс. руб.

2016 г.: $\text{КФ} = (45\,309 + 355\,032) - 102\,814 = 297\,527$ тыс. руб.

2017 г.: $\text{КФ} = (45\,962 + 339\,984) - 141\,775 = 244\,171$ тыс. руб.

В организации произошло увеличение собственных и долгосрочных заемных средств на 109 957 тыс. руб. в 2016 г. В 2017 г. произошло снижение на 53 356 тыс. руб.

То есть в организации есть необходимые средства для формирования запасов и затрат.

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

$$\text{ВИ} = (\text{СК} + \text{ДО} + \text{КО}) - \text{ВОА} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр. 1100} \quad (6)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

2015 г.: $\text{ВИ} = (40\,159 + 213\,600 + 21) - 66\,189 = 187\,591$ тыс. руб.

2016 г.: $\text{ВИ} = (45\,309 + 355\,032 + 393) - 102\,814 = 297\,920$ тыс. руб.

2017 г.: $\text{ВИ} = (45\,962 + 339\,984 + 9\,798) - 141\,775 = 253\,969$ тыс. руб.

Увеличение общей величины источников основных средств на 110 329 тыс. руб. в 2016 г. является положительной тенденцией, в 2017 г. произошло снижение на 43 951 тыс. руб. Увеличение может быть достигнуто путем привлечения большого количества товарных кредитов и авансов под работы и услуги либо при минимизации различного рода внеоборотных активов.

На основе данных трех показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты для производственной деятельности, рассчитываются величины, дающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат:

1) Излишек (+) или недостаток (-) СОС:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Зп} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (7)$$

где Зп - общая величина запасов.

2015 г.: $\Delta\text{СОС} = 40\,159 - 66\,189 - 746 = -26\,776$ тыс. руб.

2016 г.: $\Delta\text{СОС} = 45\,309 - 102\,814 - 592 = -58\,097$ тыс. руб.

2017 г.: $\Delta\text{СОС} = 45\,962 - 141\,775 - 377 = -96\,190$ тыс. руб.

Уменьшение $\Delta\text{СОС}$ на 31 321 тыс. руб. в 2016 г., в 2017 г. уменьшение $\Delta\text{СОС}$ на 38 093 тыс.руб. Эта неблагоприятная тенденция свидетельствует о проблемах со снабжением, которые могут привести к остановке производства.

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

$$\Delta\text{СД} = \text{КФ} - \text{Зп} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (8)$$

2015г.: $\Delta\text{СД} = (40\,159 + 213\,600) - 66\,189 - 746 = 186\,824$ тыс. руб.

2016г.: $\Delta\text{СД} = (45\,309 + 355\,032) - 102\,814 - 592 = 296\,935$ тыс. руб.

2017г.: $\Delta\text{СД} = (45\,962 + 339\,984) - 141\,775 - 377 = 243\,794$ тыс. руб.

Увеличение $\Delta\text{СД}$ в 2016 г. на 110 111 тыс.руб, в 2017 г. произошло снижение на 53 141 тыс.руб.

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

$$\Delta\text{ОИ} = \text{ВИ} - \text{Зп} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (9)$$

2015г.: $\Delta\text{ОИ} = (40\,159 + 213\,600 + 21) - 66\,189 - 746 = 186\,845$ тыс. руб.

2016г.: $\Delta\text{ОИ} = (45\,309 + 355\,032 + 392) - 102\,814 - 592 = 297\,327$ тыс. руб.

2017г.: $\Delta\text{ОИ} = (45\,962 + 339\,984 + 9\,798) - 141\,775 - 377 = 253\,592$ тыс. руб.

Полученные результаты представим в таблице, которая расположена ниже, и проведем их анализ.

Таблица 2.7 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатели	2015	2016	2017	Изменение (+;-), тыс.руб.	
				2016/2015	2017/2016
Наличие собственных оборотных средств	-26 030	-57 505	-95 813	31 475	-38 308
Наличие функционирующего капитала	187 570	297 527	244 171	-109 957	-53 356
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	187 591	297 920	253 969	-110 329	-43 951
Излишек/недостаток СОС	-26 776	-58 097	-96 190	31 321	-38 093
Излишек/недостаток ФК	186 824	296 935	243 794	-110 111	-53 141
Излишек/недостаток ОИ	186 845	297 327	253 592	-110 482	-43 735

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель:

$$M = (\Delta \text{СОС}, \Delta \text{СД}, \Delta \text{ОИ}).$$

Данная модель характеризует тип финансовой устойчивости организации. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости. Они встречаются в следующей таблице.

Таблица 2.8 – Типы финансовой устойчивости организации

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная	$M = (1,1,1)$ $\Delta \text{СОС} \geq 0,$ $\Delta \text{СД} \geq 0,$ $\Delta \text{ОИ} \geq 0$	Собственный оборотный капитал (чистый оборотный капитал).	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов.

Продолжение таблицы 2.8 – Типы финансовой устойчивости организации

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Нормальная	$M = (0,1,1)$ $\Delta\text{СОС} < 0$, $\Delta\text{СД} \geq 0$, $\Delta\text{ОИ} \geq 0$	Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты и займы).	Гарантирует выполнение обязательств. Нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности.
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0,0,1)$ $\Delta\text{СОС} < 0$, $\Delta\text{СД} < 0$, $\Delta\text{ОИ} \geq 0$	Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты и займы), краткосрочные кредиты и займы.	Нарушение нормальной платежеспособности, возникает необходимость привлечения доп. источников финансирования, возможно восстановление платежеспособности.
Кризисное финансовое состояние	$M = (0,0,0)$ $\Delta\text{СОС} < 0$, $\Delta\text{СД} < 0$, $\Delta\text{ОИ} < 0$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства.

2015 г.:

$\Delta\text{СОС} -26030 < 0$,

$\Delta\text{СД} 186\ 824 > 0$,

$\Delta\text{ОИ} 186\ 845 > 0$.

2016 г.:

$\Delta\text{СОС} -57505 < 0$,

$\Delta\text{СД} 296935 > 0$,

$\Delta\text{ОИ} 297327 > 0$.

2017 г.:

$\Delta\text{СОС} -95813 < 0$,

$\Delta\text{СД} 243794 > 0$,

$\Delta\text{ОИ} 253592 > 0$.

Тип финансовой устойчивости Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» - нормальный, поскольку $\Delta\text{СОС} \leq 0$, $\Delta\text{СД} \geq 0$, $\Delta\text{ОИ} \geq 0$. Гаран-

тирует выполнение обязательств, нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности.

Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости любой организации от внешних источников финансирования. Владельцы организации заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре организации. Заемщики оценивают устойчивость организации 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 Ханты-Мансийский филиал ЗАО «ТюменьНИПИнефть» могут быть использованы следующие коэффициенты:

1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько заемных средств, привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств.

$$K_{з/с} = (K_T + K_i) / I_c = (\text{стр.1500} + \text{стр.1400}) / \text{стр.1300} \quad (10)$$

$$2015 \text{ г.: } K_{3/c} = (624\,262 + 213\,600) / 40\,159 = 20,86$$

$$2016 \text{ г.: } K_{3/c} = (342\,832 + 355\,032) / 45\,309 = 15,4$$

$$2017 \text{ г.: } K_{3/c} = (293\,544 + 339\,984) / 45\,962 = 13,78$$

2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств показывает, сколько долгосрочных обязательств, приходится на 1 руб. краткосрочных.

$$K_{д/к} = K_T / K_t = \text{стр.1500} / \text{стр.1400} \quad (11)$$

$$2015 \text{ г.: } K_{д/к} = 624\,262 / 213\,600 = 2,92$$

$$2016 \text{ г.: } K_{д/к} = 342\,832 / 355\,032 = 0,97$$

$$2017 \text{ г.: } K_{д/к} = 293\,544 / 339\,984 = 0,86$$

3. Коэффициент маневренности показывает способность организации поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

$$K_M = E_c / I_c = (I_c - F) / I_c = \text{стр.}(1300 - \text{стр.1100}) / \text{стр.1300} \quad (12)$$

$$2015 \text{ г.: } K_M = (40\,159 - 66\,189) / 40\,159 = - 0,65$$

$$2016 \text{ г.: } K_M = (45\,309 - 102\,814) / 45\,309 = - 1,27$$

$$2017 \text{ г.: } K_M = (45\,962 - 141\,775) / 45\,962 = - 2,08$$

4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает наличие в организации собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Критерий для определения неплатежеспособности (банкротства) организации.

$$K_o = E_c / R_a = (\text{стр.1300} - \text{стр.1100}) / \text{стр.1200} \quad (13)$$

2015 г.: $K_0 = (40\,159 - 66\,189) / 811\,832 = -0,03$

2016 г.: $K_0 = (45\,309 - 102\,814) / 640\,358 = -0,09$

2017 г.: $K_0 = (45\,962 - 141\,775) / 537\,715 = -0,18$

Полученные результаты представим в таблице и проведем их анализ для Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть».

Таблица 2.9 – Динамика показателей финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение (+;-)		Нормативное значение
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	20,86	15,4	13,78	-5,46	-1,62	$Kз/с < 0,7$
2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств	2,92	0,97	0,86	-1,95	-0,11	Чем выше показатель, тем меньше текущих финансовых затруднений
3. Коэффициент маневренности	-0,65	-1,27	-2,08	-0,62	-0,81	$Kм = 0,2... 0,5$
4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,03	-0,09	-0,18	-0,06	-0,09	$K_0 \geq 0,1$

Проведя анализ динамики относительных показателей финансовой устойчивости Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» видно, что за анализируемый период коэффициент соотношения заемных и собственных средств с каждым годом уменьшается, но он не соответствует нормативным значению. Это значит, что организация находится в сильной зависимости от внешних источников финансирования.

Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств за анализируемый период снизился. Это говорит о том, что организация имеет финансовые затруднения.

Коэффициент маневренности не соответствует норме, это значит, что организация финансово зависима.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами не соответствует норме. Чем выше показатель, тем лучше финансовое состояние организации, тем больше у нее возможностей проведения независимой финансовой политики. Ханты-Мансийский филиал ЗАО «ТюменНИПИнефть» не имеет возможности проведения независимой финансовой политики.

2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности организации

О ликвидности баланса речь идет при сравнении активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, расположенными по срокам их погашения. Ликвидность баланса предприятия отражает его способность своевременно рассчитываться по долговым обязательствам [4], и в этом смысле находится очень близко к понятию платежеспособности.

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние организации, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения [9]. Платежеспособность оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому платежеспособность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Главная цель анализа платежеспособности – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения платежеспособности.

В общем случае организация платежеспособна, когда ее активы превышают внешние обязательства.

Общая платежеспособность организации определяется, как способность покрыть все обязательства организации всеми активами:

$$K_{об.пл} = \text{Активы} / \text{Обязательства} \quad (14)$$

(стр. 1600 / стр. 1400 + стр. 1500)

Рассчитаем данный показатель для Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть»:

$$2015 \text{ г.: } K_{об.пл} = 878\,021 / 213\,600 + 624\,262 = 1,05$$

$$2016 \text{ г.: } K_{об.пл} = 743\,173 / 355\,032 + 342\,832 = 1,06$$

$$2017 \text{ г.: } K_{об.пл} = 679\,490 / 339\,984 + 293\,544 = 1,07$$

Актив баланса превышает его обязательства, значит организация платежеспособна.

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

В теории под платежеспособностью организации понимается возможность и способность своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Под ликвидностью понимают наличие ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность организации в любой момент совершать необходимые расходы.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы:

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

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

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

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

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

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

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

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

A4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

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

П3 – долгосрочные обязательства;

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

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

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии в организации 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 А1 - П1 и А2 – П2 позволяет выявить текущую ликвидность организации, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение А3 - П3 отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Проведем группировку активов для анализа ликвидности баланса организации. Динамика групп ликвидных активов представлена в следующей таблице.

Таблица 2.10 – Динамика групп ликвидных активов

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение (+;-) в тыс.руб.		Прирост, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
А1	7 512	189 248	101 049	181 736	-88 199	2 419,28	- 46,60
А2	735 918	448 047	435 034	-287 871	-13 013	- 39,12	- 2,90
А3	811 832	640 358	537 715	-171 474	-102 643	- 21,12	- 16,03

Продолжение таблицы 2.10 – Динамика групп ликвидных активов

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение (+;-) в тыс.руб.		Прирост, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
А4	66 189	102 814	141 775	36 625	38 961	55,33	37,89
Итого активов	1 621 451	1 380 467	1 215 573	-240 984	-164 894	- 14,86	- 11,94

Проведя анализ динамики групп ликвидных активов организации можно сделать вывод о том, что сумма активов за 2015-2017 годы уменьшилась на 405 878 тыс.руб. или на 26,8%. Наибольшее снижение в 2016 году произошло по показателям группы А2 (на 39,12%) за счет резкого уменьшения краткосрочной дебиторской задолженности, а в 2017 году по показателям группы А1 (на 46,60%) за счет денежных средств и денежных эквивалентов. Наибольшее увеличение в 2016 году произошло по показателям группы А1 (на 2 419,28%) за счет резкого увеличения денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, а в 2017 году по показателям группы А 4 (на 37,94%) за счет увеличения основных средств.

Проведем анализ структуры ликвидных активов. Результаты анализа представлены в следующей таблице.

Таблица 2.11 – Динамика структуры ликвидных активов организации

Показатель	2015	%	2016	%	2017	%	Изменение, %	
							2016/2015	2017/2016
А1	7 512	0,46	189 248	13,71	101 049	8,31	13,25	- 5,40
А2	735 918	45,39	448 047	32,46	435 034	35,79	- 12,93	3,33
А3	811 832	50,07	640 358	46,39	537 715	44,24	- 3,68	- 2,15
А4	66 189	4,08	102 814	7,45	141 775	11,66	3,37	4,22
Итого активов	1 621 451	100,00	1 380 467	100,00	1 215 573	100,00	-	-

В структуре ликвидных активов организации наибольший удельный вес имеют медленно реализуемые активы (группа А3). Их доля за период 2015-2017 гг. составила 5,83%. Наименьший удельный вес в структуре ликвидных активов организации занимают высоколиквидные активы (группа А1), их доля на 2016 год составила 13,25%, затем на 2017 год снизилась на 5,40%. Также стоит отметить на 2017 год увеличение удельного веса активов группы А2 и А4.

Произведем группировку пассивов для анализа ликвидности баланса организации.

Таблица 2.12 – Динамика обязательств организации по срокам погашения

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение (+;-) в тыс.руб.		Прирост, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
П1	599 503	319 214	265 152	-280 289	-54 062	- 46,75	- 16,94
П2	624 262	342 832	293 544	-281 430	-49 288	- 45,08	- 14,38
П3	213 600	355 032	339 984	141 432	-15 048	66,21	- 4,24
П4	40 159	45 309	45 962	5 150	653	12,82	1,44
Итого пассивов	1 477 524	1 062 387	944 642	-415 137	-117 745	- 28,10	- 11,08

Проведя анализ динамики обязательств организации можно сделать вывод о том, что сумма пассивов за 2015-2017 годы уменьшилась на 532 882 тыс.руб. или на 39,18%. Наибольшее снижение в 2016 году произошло по наиболее срочным обязательствам (на 46,75%), а также в 2017 году (на 16,94%) за счет кредиторской задолженности. Наибольшее увеличение в 2016 году произошло по показателям группы П3 (на 66,21%) за счет увеличения величины долгосрочных заемных средств, а в 2017 году по постоянным пассивам (на 1,44%) за счет увеличения нераспределенной прибыли. Также стоит отметить, что на протяжении всего периода показатели группы П2 уменьшились на 330 718 тыс.руб., а показатели группы П4 увеличились на 5 803 тыс.руб.

Проведем анализ структуры обязательств организации.

Таблица 2.13 – Динамика структуры обязательств организации

Показатель	2015	%	2016	%	2017	%	Изменение, %	
							2016/ 2015	2017/ 2016
П1	599 503	40,57	319 214	30,05	265 152	28,07	- 10,53	- 1,98
П2	624 262	42,25	342 832	32,27	293 544	31,07	- 9,98	- 1,20
П3	213 600	14,46	355 032	33,42	339 984	35,99	18,96	2,57
П4	40 159	2,72	45 309	4,26	45 962	4,87	1,55	0,60
Итого пассивов	1 477 524	100,00	1 062 387	100,00	944 642	100,00	-	-

В структуре обязательств организации наибольший удельный вес имеют краткосрочные обязательства, их доля за весь анализируемый период составила 11,18%. Наименьший удельный вес имеют постоянные пассивы, их доля уменьшилась за 2016 год на 1,55%, а за 2017 год на 0,60%.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$$A1 \geq П1,$$

$$A2 \geq П2,$$

$$A3 \geq П3,$$

$$A4 \leq П4.$$

Чтобы узнать, является ли бухгалтерский баланс Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» абсолютно ликвидным, сведем соотношения активов и пассивов в таблице по соответствующим годам.

Таблица 2.14 – Соотношение показателей активов и пассивов организации

2015	2016	2017
$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$
$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$
$A4 \geq П4$	$A4 \geq П4$	$A4 \geq П4$

Исходя из соотношений показателей активов и пассивов организации видно, что ликвидность баланса нельзя считать абсолютной, так как не выполняются условия, характеризующие абсолютно ликвидный бухгалтерский баланс ($A1 \geq$

$P1, A2 \geq P2, A3 \geq P3, A4 \leq P4$). На протяжении анализируемого периода соблюдается второе условие ($A2 \geq P2$), которое позволяет выявить текущую ликвидность организации. А также соблюдается третье условие ($A3 \geq P3$), которое отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Для оценки ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса используются абсолютные и относительные показатели.

Абсолютным показателем оценки ликвидности организации являются чистые оборотные активы. Чистые оборотные активы (или чистый рабочий капитал) характеризует ту часть их объема, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала. Они рассчитываются следующим образом:

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КО} \quad (\text{стр. 1200} - \text{стр. 1500}) \quad (15)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

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

Целью расчета является оценка соотношения 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.

К коэффициентам ликвидности относятся:

- 1) Коэффициент текущей ликвидности;
- 2) Коэффициент быстрой ликвидности;
- 3) Коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у организации средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности организации. Определяется по формуле:

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

$$K_{\text{тл}} = \text{стр. 1200} / \text{стр. 1500}$$

$1 \geq K_{\text{тл}} \leq 2$ - нижняя граница указывает на то, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается нежелательным, поскольку это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств организации высоколиквидными активами (денежными средствами) и активами средней ликвидности (краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью (до 12 месяцев)). Определяется по формуле:

$$K_{\text{бл}} = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (17)$$

$$K_{\text{бл}} = (\text{стр. 1250} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1230}) / \text{стр. 1500}$$

В ликвидны активы организации включаются все оборотные активы организации, за исключением товарно-материальных запасов. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т.е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

$K_{\text{бл}} \geq 1$ - 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 показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть погашена немедленно. Определяется по формуле:

$$K_{\text{ал}} = \text{Денежные средства} / \text{Краткосрочные обязательства} \quad (18)$$

$$K_{\text{ал}} = \text{стр. 1250} / \text{стр. 1500}$$

$K_{\text{ал}} \geq 0,2 \dots 0,5$ - низкое значение указывает на снижение платежеспособности организации.

Рассчитаем величину чистых оборотных активов и данные коэффициенты для Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть»:

2015 г.:

$$K_{\text{ал}} = 15\,341 / 624\,262 = 0,02$$

$$K_{\text{бл}} = (15\,341 + 59\,671 + 732\,647) / 624\,262 = 1,29$$

$$K_{\text{тл}} = 811\,832 / 624\,262 = 1,30$$

$$\text{ЧОА} = 811\,832 - 624\,262 = 187\,570$$

2016 г.:

$$K_{\text{ал}} = 30\,448 / 342\,832 = 0,09$$

$$K_{\text{бл}} = (30\,448 + 158\,800 + 446\,023) / 342\,832 = 1,85$$

$$K_{\text{тл}} = 640\,358 / 342\,832 = 1,87$$

$$\text{ЧОА} = 640\,358 - 342\,832 = 297\,526$$

2017 г.:

$$K_{\text{ал}} = 4\,923 / 293\,544 = 0,02$$

$$K_{\text{бл}} = (4\,932 + 96\,126 + 434\,335) / 293\,544 = 1,82$$

$$K_{\text{тл}} = 537\,715 / 293\,544 = 1,83$$

$$\text{ЧОА} = 537\,715 - 293\,544 = 244\,171$$

Полученные результаты представим в таблице и проведем анализ динамики данных показателей для Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИ-Пинефть».

Таблица 2.15 – Динамика показателей ликвидности оборотных активов

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+;-)		Нормативное значение
				2016/2015	2017/2016	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,09	0,02	0,07	- 0,07	$0,2 \leq \text{Кал} \leq 0,5$
2. Коэффициент быстрой ликвидности	1,29	1,85	1,82	0,56	- 0,03	$\text{Кбл} \geq 1$
3. Коэффициент текущей ликвидности	1,30	1,87	1,83	0,57	- 0,04	$1 \geq \text{Ктл} \leq 2$
4. Чистые оборотные активы	187 570	297 526	244 171	109 956,00	- 53 355,00	-

Проведя анализ абсолютных и относительных показателей оценки ликвидности можно сделать вывод, что коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует норме за 2015 и 2017 годы. Это значит, что денежных средств и краткосрочных финансовых вложений организации недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность организации. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах. Данный показатель увеличился в 2016 году на 0,07 по сравнению с 2015 и 2017 годами и составил 0,09.

Коэффициент быстрой ликвидности на протяжении всего анализируемого периода соответствует нормативному значению. Это значит, что организация имеет высокую платежеспособность в среднесрочном периоде, и она способна погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов.

Данный показатель увеличился в 2017 году на 0,53 по сравнению с 2015 годом и составил 1,82.

Коэффициент текущей ликвидности на протяжении всего периода соответствует нормативному значению. Это значит, что организация имеет достаточный объем свободных ресурсов, которые были образованы благодаря собственным источникам. Если смотреть на данную ситуацию со стороны кредитов, то оборотные средства в организации формируются хорошо. Однако, если взглянуть на это с точки зрения менеджмента, существенные накопления запасов возможно связаны с неэффективным руководством над активами или же данная организация не использует по максимуму свои возможности по получению займов и кредитов. Также стоит отметить, что данный коэффициент увеличился в 2017 году на 0,53 по сравнению с 2015 годом и составил 1,83.

2.4 Оценка деловой активности организации

Под деловой активностью понимают способность организации по результатам своей экономической деятельности занять устойчивое положение на конкурентном рынке, это результативность работы организации относительно величины расхода ресурсов в процессе операционного цикла.

Оценка деловой активности проводится как на качественном, так и количественном уровнях.

Анализ оценки деловой активности организации на количественном уровне осуществляется на основе результатов расчета ряда показателей, которые характеризуют эффективность деятельности организации в целом. Данные показатели делятся на две группы:

- 1) Абсолютный показатель – соотношение темпов роста чистой прибыли, выручки, средней величины активов;
- 2) Относительные показатели – 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 организации.

Анализ организации на качественном уровне предполагает деятельность организации по неформальным признакам: обширность рынков сбытовой политики (внутренних и внешних), имидж и деловая репутация организации, количество постоянных покупателей, потребителей, услуг, уровень известности организации, конкурентоспособность данной организации, постоянные поставщики, долгосрочные договора купли-продажи, уровень спроса продукции именно этой организации на рынке, рынок сбыта (объем продукции, предназначенный для экспорта), ежегодные темпы расширения и т.д.

Количественная оценка и анализ деловой активности могут быть сделаны по следующим трем направлениям:

1. Оценка степени выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям и анализ отклонений;
2. Оценка и обеспечение приемлемых темпов наращивания объемов финансово-хозяйственной деятельности;
3. Оценка уровня эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов коммерческой организации.

Деловая активность организации в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости, основными из которых являются:

1. Оборачиваемость совокупного капитала

Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала (Коск) отражает скорость оборота всего капитала организации (количество оборотов за период):

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

$$\text{Коск} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1600 нг} + \text{стр.1600 кг})$$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

2. Оборачиваемость текущих активов (оборачиваемость оборотных активов)

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (оборачиваемость оборотных активов) (К_{оа}) характеризует скорость оборота всех мобильных средств организации:

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

$$\text{Кoa} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1200 нг} + \text{стр.1200кг})$$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

3. Оборачиваемость собственного капитала

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (К_{оск}) показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры:

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

$$\text{Коск} = \text{стр. 2110 №2} / 0,5 \times (\text{стр. 1300нг} + \text{стр.1300кг}) \text{ ф. №1}$$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

4. Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (запасов и затрат)

Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат (К_{омз}) отражает число оборотов запасов организации за анализируемый период:

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

$$\text{Комз} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times ((\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220})_{\text{нг}} + (\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220})_{\text{кг}})$$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

Средний срок оборота материальных оборотных средств (в днях):

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

5. Коэффициент оборачиваемость дебиторской задолженности

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

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

$$\text{Кодз} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1230}_{\text{нг}} + \text{стр. 1230}_{\text{кг}})$$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

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

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

6. Оборачиваемость кредиторской задолженности

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

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

$$\text{Кокз} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1520}_{\text{нг}} + \text{стр. 1520}_{\text{кг}})$$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

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

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

7. Оборачиваемость денежных средств

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

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

$$\text{Кодс} = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1250}_{\text{нг}} + \text{стр. 1250}_{\text{кг}})$$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

8. Фондоотдача основных средств

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

$$\text{Фондоотдача} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость основных средств} \quad (29)$$
$$\text{Ф}_o = \text{стр. 2110} / 0,5 \times (\text{стр. 1130}_{\text{нг}} + \text{стр.1130}_{\text{кг}})$$

где нг – данные на начало отчетного года;

кг – данные на конец отчетного периода.

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

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

$$\text{Цп} = \text{Помз} \quad (30)$$

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

$$\text{Цо} = \text{Пдз} + \text{Помз} \quad (31)$$

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

$$\text{Цф} = \text{Цо} - \text{Пкз} \quad (32)$$

Рассчитаем коэффициенты оборачиваемости для Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» за анализируемый период и проведем расчет производственного, операционного и финансового цикла.

2015 г.:

- 1) $K_{оск} = 1\,292\,583 / 0,5 * (878\,021+0) = 2,94$
- 2) $K_{оа} = 1\,292\,583 / 0,5 * (811\,832+0) = 3,18$
- 3) $K_{оск} = 1\,292\,583 / 0,5 * (40\,159+0) = 64,37$
- 4) $K_{омз} = 1\,292\,583 / 0,5 * ((746+156)+(0+0)) = 2\,866,04$
- 4.1) $Помз = 365 / 2\,866,04 = 0,13$
- 5) $K_{одз} = 1\,292\,583 / 0,5 * (732\,647+0) = 3,53$
- 5.1) $Пдз = 365 / 3,53 = 103,40$
- 6) $K_{окз} = 1\,292\,583 / 0,5 * (599\,503+0) = 4,31$
- 6.1) $Пкз = 365 / 4,31 = 84,69$
- 7) $K_{одс} = 1\,292\,583 / 0,5 * (15\,341+0) = 168,51$
- 8) $\Phi_0 = 0$
- 9) $Цп = 0,13$
- 10) $Цо = 103,40 + 0,13 = 103,53$
- 11) $Цф = 103,53 - 84,69 = 18,84$

2016 г.:

- 1) $K_{оск} = 718\,586 / 0,5 * (743\,173 + 878\,021) = 0,89$
- 2) $K_{оа} = 718\,586 / 0,5 * (640\,358 + 811\,832) = 0,99$
- 3) $K_{оск} = 718\,586 / 0,5 * (45\,309 + 40\,159) = 16,81$
- 4) $K_{омз} = 718\,586 / 0,5 * ((592+2\,471)+(746+156)) = 362,46$
- 4.1) $Помз = 365 / 362,46 = 1,0$
- 5) $K_{одз} = 718\,586 / 0,5 * (446\,023+732\,647) = 1,22$
- 5.1) $Пдз = 365 / 1,22 = 299,18$
- 6) $K_{окз} = 718\,586 / 0,5 * (319\,214+599\,503) = 1,56$
- 6.1) $Пкз = 365 / 1,56 = 233,97$
- 7) $K_{одс} = 718\,586 / 0,5 * (30\,448+15\,341) = 31,39$

- 8) $\Phi_0 = 0$
 9) $\text{Цп} = 1,0$
 10) $\text{Цо} = 299,18 + 1,0 = 300,18$
 11) $\text{Цф} = 300,18 - 233,97 = 66,21$

2017 г.:

- 1) $\text{Коск} = 573\,961 / 0,5 * (679\,490 + 743\,173) = 0,81$
 2) $\text{Коа} = 573\,961 / 0,5 * (537\,715 + 640\,358) = 0,97$
 3) $\text{Коск} = 573\,961 / 0,5 * (45\,962 + 45\,309) = 12,58$
 4) $\text{Комз} = 573\,961 / 0,5 * ((377 + 1\,255) + (592 + 2\,471)) = 244,50$
 4.1) $\text{Помз} = 365 / 244,50 = 1,49$
 5) $\text{Кодз} = 573\,961 / 0,5 * (434\,335 + 446\,023) = 1,30$
 5.1) $\text{Пдз} = 365 / 1,30 = 280,77$
 6) $\text{Кокз} = 573\,961 / 0,5 * (265\,152 + 319\,214) = 1,96$
 6.1) $\text{Пкз} = 365 / 1,96 = 186,22$
 7) $\text{Кодс} = 573\,961 / 0,5 * (4\,923 + 30\,448) = 32,45$
 8) $\Phi_0 = 0$
 9) $\text{Цп} = 1,49$
 10) $\text{Цо} = 280,77 + 1,49 = 282,26$
 11) $\text{Цф} = 282,26 - 186,22 = 96,04$

Полученные результаты представим в таблице и проведем их анализ.

Таблица 2.16 – Динамика показателей оборачиваемости и показателей производственного, операционного и финансового цикла

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+;-)	
				2016/2015	2017/2016
1. Оборачиваемость совокупного капитала	2,94	0,89	0,81	- 2,05	- 0,08
2. Оборачиваемость текущих активов	3,18	0,99	0,97	- 2,19	- 0,02
3. Оборачиваемость собственного капитала	64,37	16,81	12,58	- 47,56	- 4,23

Продолжение таблицы 2.16 – Динамика показателей оборачиваемости и показателей производственного, операционного и финансового цикла

Показатель	2015	2016	2017	Изменение (+;-)	
				2016/2015	2017/2016
4. Оборачиваемость материальных запасов	2 866,04	362,46	244,50	- 2 503,58	- 117,96
4.1 Период оборота материальных запасов	0,13	1,00	1,49	0,87	0,49
5. Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,53	1,22	1,30	- 2,31	0,08
5.1 Период оборота дебиторской задолженности	103,40	299,18	280,77	195,78	- 18,41
6. Оборачиваемость кредиторской задолженности	4,31	1,56	1,96	- 2,75	0,40
6.1 Период оборота кредиторской задолженности	84,69	233,97	186,22	149,28	- 47,75
7. Оборачиваемость денежных средств	168,51	31,39	32,45	- 137,12	1,06
8. Фондоотдача основных средств	-	-	-	-	-
9. Производственный цикл	0,13	1,00	1,49	0,87	0,49
10. Операционный цикл	103,53	300,18	282,26	196,65	- 17,92
11. Финансовый цикл	18,84	66,21	96,04	47,37	29,83

Проведя анализ динамики показателей оборачиваемости можно сделать вывод, что коэффициент оборачиваемости совокупного капитала за 2015-2016 годы уменьшился на 2,05, а в 2016-2017 годы уменьшился на 0,08. Это может означать снижение деловой активности организации.

Коэффициент оборачиваемости текущих активов уменьшился на 2,19 за 2015-2016 годы, и на 0,02 за 2016-2017 годы.

Наблюдается снижение коэффициента оборачиваемости собственного капитала на 47,56 в 2015-2016 годы, и на 4,23 за 2016-2017 годы. Это может означать бездействие части собственных средств и в этом случае возникает необходимость вложения собственных средств в другой, более соответствующий данным условиям источник дохода.

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов уменьшился за 2015-2016 годы на 2 503,58, и за 2016-2017 годы на 117,96. Уменьшение данного показателя свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов или о снижении спроса на готовую продукцию.

Период оборота материальных запасов за период 2015- 2017 годы вырос на 1,36. На 2016 год запасы находились в организации от момента их приобретения у поставщиков до момента реализации 1 день, а в 2017 году – 1,5 дня.

Анализируя оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности видно, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности за 2015-2016 годы снизился на 2,31, что является отрицательным фактором для организации, так как это говорит о том, что покупатели стали медленнее погашать свою задолженность. В 2016-2017 годы коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности вырос на 0,08.

Период оборота дебиторской задолженности за 2015-2016 годы увеличился на 195 дней, что не является положительным фактором для организации, так как увеличился срок возврата покупателям своей задолженности. За 2016-2017 год период оборота дебиторской задолженности уменьшился на 18 дней и составил 177 дней.

Оборачиваемость кредиторской задолженности за 2015-2016 годы также уменьшилась, но на 2,75. Снижение оборачиваемости кредиторской задолженности является положительным фактором для организации, так как это означает, что у организации растет остаток непоплаченной кредиторской задолженности в каче-

стве бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности. Но, за 2016-2017 годы оборачиваемость кредиторской задолженности увеличилась на 0,40.

Период оборота кредиторской задолженности за 2015-2016 годы увеличился на 149 дней, что говорит о том, что у организации увеличился срок возврата своих долгов. В 2016-2017 годы период оборота кредиторской задолженности уменьшился на 47 дней и составил 102 дня.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств снизился за 2015-2016 годы на 137,12, что является отрицательным фактором, а за 2016-2017 годы увеличился на 1,06, что является положительным фактором для организации, поскольку, чем выше значение коэффициента, тем положительнее характеризуется платежеспособность и экономическая стабильность организации, а также эффективность управления денежно-финансовыми ресурсами.

Наблюдается отсутствие показателя фондоотдачи основных средств, что является отрицательным фактором для организации. Отсутствие фондоотдачи могло произойти как результат ввода новой техники. Также может возникнуть и по ряду других, оправданных либо объективно неизбежных причин.

Проведя анализ динамики показателей производственного, операционного и финансового цикла можно отметить, что продолжительность производственного цикла за период 2015-2017 годы увеличился на 1 день, что является отрицательным фактором, поскольку увеличение производственного цикла ведет к снижению прибыли от реализации.

Продолжительность операционного цикла за 2015-2016 годы увеличилась на 196 дней, что является отрицательным фактором, поскольку приводит к росту потребности в оборотных средствах для финансирования текущей деятельности, что в свою очередь приводит к дополнительной иммобилизации денежных средств в запасах и средствах расчета. Но за 2016-2017 годы продолжительность операционного цикла снизилась на 17 дней.

Продолжительность финансового цикла за весь анализируемый период увеличилась на 77 дней, что тоже является отрицательным фактором, поскольку замедляется процесс реинвестирования прибыли в текущую деятельность организации.

Важность показателей оборачиваемости объясняется тем, что характеристики оборота во многом определяют уровень прибыльности организации. Данные показатели, в отличие от показателей рентабельности, показывают скорость оборачиваемости и интенсивности, потому что в своих формулах расчета используют значения выручки (нежели чистой прибыли как у коэффициентов рентабельности). Коэффициенты оборачиваемости исследуются в динамике для анализа направления и оценки характера их изменения для одной организации, группы аналогичных организаций и одной отрасли.

2.5 Оценка рентабельности организации

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 организацией.

Рентабельность – это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса. Она измеряется с помощью целой системы относительных показателей, характеризующих эффективность работы организации в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т.д.), выгодность производства отдельных видов продукции и услуг. Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина отражает соотношение эффекта с вложенным капиталом или потребленными ресурсами. Их используют для оценки эффективности деятельности организации и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразования.

Роль и значение показателя рентабельности заключается в следующем:

- 1) Данный показатель является одним из основных критериев оценки эффективности работы организации;
- 2) Повышение рентабельности характеризует цель организации любой отрасли в рыночной экономике;
- 3) Рост рентабельности способствует повышению финансовой устойчивости организации;
- 4) Увеличение рентабельности обеспечивает победу организации в конкурентной борьбе и способствует выживанию организации в рыночной экономике;
- 5) Рентабельность имеет важное значение для собственников (акционеров и учредителей), так как при ее увеличении возрастает интерес к данному предприятию, растет цена акции;
- 6) Кредиторов и заемщиков денежных средств уровень рентабельности интересует с точки зрения реальности получения процентов по обязательствам, снижения риска невозврата заемных средств, платежеспособности организации.

Организация считается рентабельной, если результаты от реализации продукции покрывают издержки производства и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования организации. 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.

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

$$P = \Pi / V \times 100\% \quad (33)$$

где P – рентабельность;

Π – прибыль предприятия;

V -показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Основными показателями рентабельности являются:

1) Рентабельность собственного капитала

Показатель характеризует эффективность использования собственных источников финансирования организации и показывает, сколько чистой прибыли зарабатывает компания с 1 рубля собственных средств. Определяется по формуле:

$$P_{ск} = \text{Чистая прибыль} / \text{Средняя стоимость собственного капитала} \quad (34)$$

$$P_{ск} = (\text{стр. 2400} / 0,5 * (\text{стр. 1300}_{\text{на начало года}} + \text{стр. 1300}_{\text{на конец года}}))$$

2) Рентабельность внеоборотных активов

Данный коэффициент рентабельности демонстрирует способность организации обеспечивать достаточный объем прибыли по отношению к основным средствам компании. Чем выше значение данного коэффициента, тем более эффективно используются основные средства. Рассчитывается по формуле:

$$P_{воа} = \text{Чистая прибыль} / \text{Средняя стоимость внеоборотных активов} \quad (35)$$

$$P_{воа} = (\text{стр. 2400} / 0,5 * (\text{стр. 1100}_{\text{на начало года}} + \text{стр. 1100}_{\text{на конец года}}))$$

3) Рентабельность оборотных активов

Показатель демонстрирует возможность организации в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства. Рассчитывается по формуле:

$$P_{oa} = \text{Чистая прибыль} / \text{Средняя стоимость оборотных активов} \quad (36)$$

$$P_{oa} = (\text{стр. 2400} / 0,5 * (\text{стр. 1200}_{\text{на начало года}} + \text{стр. 1200}_{\text{на конец года}}))$$

4) Рентабельность активов

Коэффициент рентабельности активов показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли приносит каждая единица активов, имеющихся в распоряжении компании. Позволяет оценить качество работы ее финансовых менеджеров. Определяется по формуле:

$$P_a = \text{Чистая прибыль} / \text{Среднее значение за период всех активов} \quad (37)$$

$$P_a = (\text{стр. 2400} / 0,5 * (\text{стр. 1600}_{\text{на начало года}} + \text{стр. 1600}_{\text{на конец года}}))$$

5) Рентабельность основной деятельности (производства)

Показатель позволяет определить то количество чистой прибыли, которое компания получает из каждого потраченного ею на производство рубля. Рассчитывается по формуле:

$$P_{осн.д} = \text{Прибыль от продаж} / \text{Издержки} \quad (38)$$

$$P_{осн.д} = (\text{стр. 2200} / (\text{стр. 2120} + \text{стр. 2210} + \text{стр. 2220}))$$

6) Рентабельность продаж (по чистой прибыли)

Рентабельность продаж показывает, какую часть выручки организации составляет прибыль. Иными словами, рентабельность продаж выступает коэффициентом, который иллюстрирует, какая доля прибыли содержится в каждом заработанном рубле. Определяется по формуле:

$$P_{п(чп)} = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка от продаж} \quad (39)$$

$$P_{п(чп)} = (\text{стр. 2400} / \text{стр. 2110})$$

7) Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)

Показатель демонстрирует, сколько рублей прибыли от продаж получено с каждого рубля выручки от реализации продукции (выручки от продаж). Рассчитывается по формуле:

$$P_{п(ппр)} = \text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка от продаж} \quad (40)$$

$$P_{п(ппр)} = (\text{стр. 2200} / \text{стр. 2110})$$

Рассчитаем коэффициенты рентабельности для объекта исследования выпускной квалификационной работы.

2015 г.:

- 1) $P_{\text{осн.д}} = 58\,078 / (-1\,049\,775 + 0 + (-184\,730)) = -0,05$ (-5%)
- 2) $P_{п(\text{чп})} = 15\,129 / 1\,292\,583 = 0,01$ (1%)
- 3) $P_{п(\text{ппр})} = 58\,078 / 1\,292\,583 = 0,04$ (4%)

2016 г.:

- 1) $P_{\text{ск}} = 5\,150 / 0,5 * (45\,309 + 40\,159) = 0,12$ (12%)
- 2) $P_{\text{воа}} = 5\,150 / 0,5 * (102\,814 + 66\,189) = 0,06$ (6%)
- 3) $P_{\text{оа}} = 5\,150 / 0,5 * (640\,358 + 811\,832) = 0,007$ (0,7%)
- 4) $P_{\text{а}} = 5\,150 / 0,5 * (743\,173 + 878\,021) = 0,006$ (0,6%)
- 5) $P_{\text{осн.д}} = -122\,834 / (-687\,424 + 0 + (-153\,996)) = 0,15$ (15%)
- 6) $P_{п(\text{чп})} = 5\,150 / 718\,586 = 0,007$ (0,7%)
- 7) $P_{п(\text{ппр})} = -122\,834 / 718\,586 = -0,17$ (-17%)

2017

- 1) $P_{\text{ск}} = 653 / 0,5 * (45\,962 + 45\,309) = 0,01$ (1%)
- 2) $P_{\text{воа}} = 653 / 0,5 * (141\,775 + 102\,814) = 0,005$ (0,5%)
- 3) $P_{\text{оа}} = 653 / 0,5 * (537\,715 + 640\,358) = 0,001$ (0,1%)
- 4) $P_{\text{а}} = 653 / 0,5 * (679\,490 + 743\,173) = 0,0009$ (0,09%)
- 5) $P_{\text{осн.д}} = 29\,899 / (-418\,003) + 0 + (-126\,059) = -0,05$ (-5%)
- 6) $P_{п(\text{чп})} = 653 / 573\,961 = 0,001$ (0,1%)

7) $R_{п(ппр)} = 29\,899 / 573\,961 = 0,05$ (5%)

Полученные результаты представим в таблице и проведем анализ динамики данных показателей.

Таблица 2.17 – Динамика показателей рентабельности, %

Показатель	2015	2016	2017	Изменение, %	
				2016/2015	2017/2016
1. Рентабельность СК	-	12	1	-	-11
2. Рентабельность ВОА	-	6	0,5	-	-5,5
3. Рентабельность ОА	-	0,7	0,1	-	-0,6
4. Рентабельность активов	-	0,6	0,09	-	-0,51
5. Рентабельность основной деятельности	-5	15	-5	20	-20
6. Рентабельность продаж (по ЧП)	1	0,7	0,1	-0,3	-0,6
7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	4	-17	5	-21	22

Проведя анализ динамики показателей рентабельности можно сделать вывод, что рентабельность собственного капитала за рассматриваемый период уменьшилась на 11%, что свидетельствует о снижении эффективности использования собственного капитала.

Рентабельность активов, в том числе внеоборотных и оборотных, снизилась за анализируемый период. Снижение рентабельности активов является результатом снижения чистой прибыли, снижения стоимости внеоборотных активов, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.

Показатель рентабельности основной деятельности в 2017 году по сравнению с 2016 годом снизился на 20%, что свидетельствует о том, что доля прибыли в затратах снизилась.

Рентабельность продаж по чистой прибыли за анализируемый период снизилась на 0,9%, что связано с увеличением прочих затрат организации.

Рентабельность продаж, показывающая долю прибыли в сумме выручки от реализации, за анализируемый период увеличилась на 1%. Коэффициент рентабельности продаж, исчисленный по чистой прибыли ниже уровня рентабельности продаж, исчисленной по прибыли от реализации. Разница между ними объясняется влиянием отрицательного сальдо от операционной финансовой деятельности.

Наглядно динамика показателей рентабельности организации за 2015-2017 гг. изображена на рисунке 2.3.

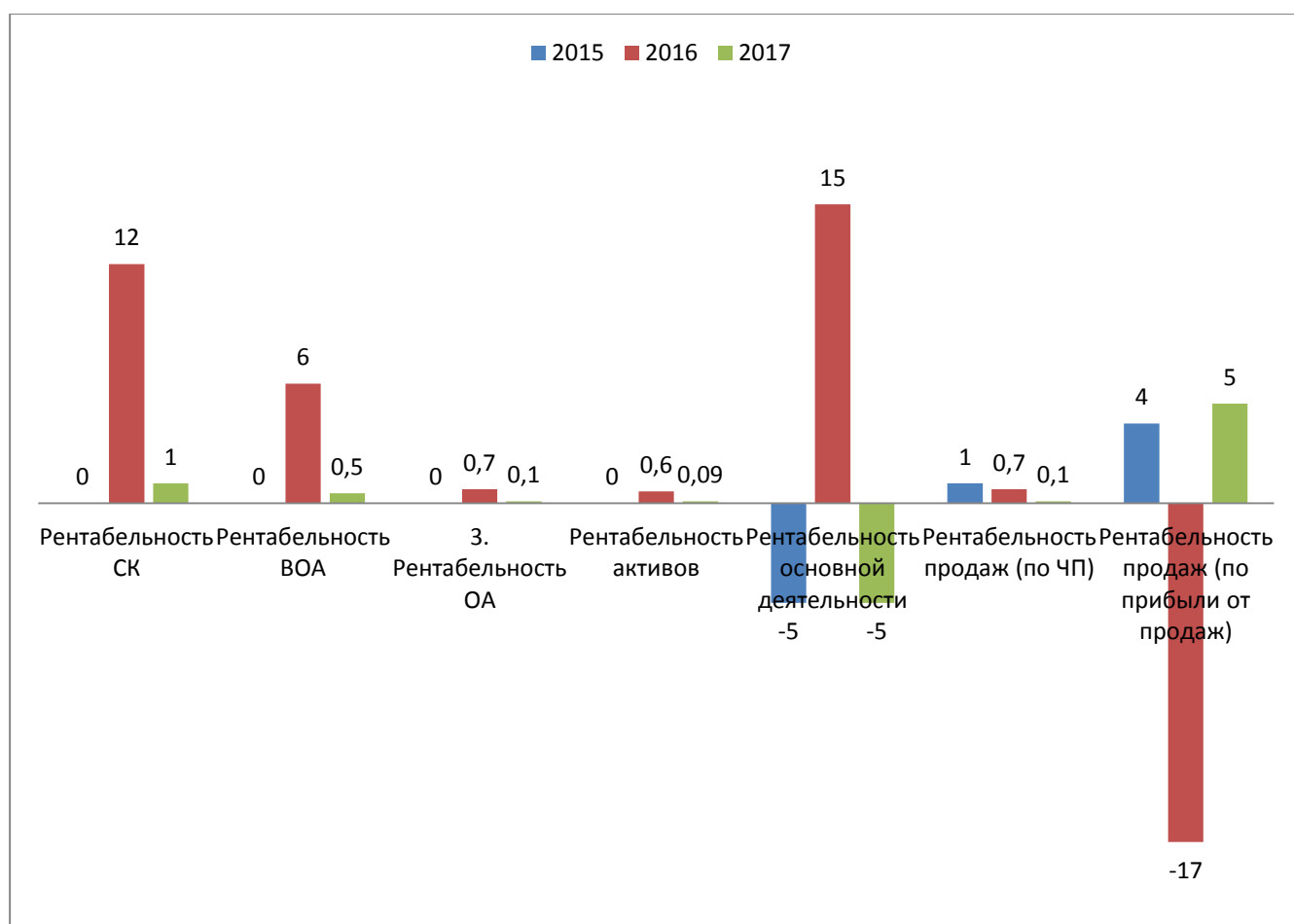


Рисунок 2.3 – Динамика показателей рентабельности Ханты-Мансийского филиала ЗАО «ТюменьНИПИнефть» за 2015-2017 гг.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ

3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности приобретения Ханты-Мансийским филиалом ЗАО «ТюменьНИПИнефть» нового оборудования

Стратегические направления развития Организации связанные с расширением производственно-коммерческой деятельности и интенсивным освоением новых технологий могут быть реализованы в рамках инвестиционного проекта по презентации разработанных Организацией проектов на 3D проекторе.

Сущность инвестиционной идеи основана на оснащении Организации 3D проектором в целях повышения эффективности работы персонала, наглядности представляемого материала и вовлечения сотрудников в обсуждаемую тему, а также привлечения Заказчиков. Все это приведет к повышению конкурентоспособности Организации.

С момента начала деятельности Организации для просмотра разработанных проектов используются спаренные большие компьютерные мониторы.

Основные показатели инвестиционного проекта.

Инвестиционный проект по оснащению Организации 3D проектором относится к локальным инвестиционным проектам, так как его реализация не оказывает существенного влияния на экономическую, социальную и экологическую ситуацию в регионе.

Инвестиционные издержки (капиталовложения) включают в себя затраты на покупку:

- 3D проектора;
- компьютерной техники;
- программного обеспечения;
- пуско-наладочные работы;

- 3D очки;
- одноразовые салфетки для протирки 3D очков.

Однако чтобы реализовать данное мероприятие, необходимо капитальное вложение в сумме 1 043 000 рублей (таблица 3.1):

Таблица 3.1 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 Компьютерная техника	150 000,00	14,38
1.2. 3D проектор	600 000,00	57,53
1.3. Программное обеспечение	220 000,00	21,09
1.4 Пуско-наладочные работы	38 000,00	3,64
Итого	1 008 000,00	
2. Инструменты и приспособления	35 000,00	3,36
Всего	1 043 000,00	100,00

Кроме единовременных вложений реализация проекта приведет к росту текущих издержек, которые представлены в таблицах 3.2 и 3.3.

Особенностью данного проекта является то, что влияние инвестиций на операционную деятельность проявится через стоимость услуг, предоставляемых Заказчику ввиду того, что предоставляемый проект можно будет рассмотреть со всех сторон, что значительно привлечет интерес и внимание Заказчиков.

Текущие издержки на выполнение работ являются затраты на содержание персонала (зарплата с отчислениями), социальные выплаты, материальные затраты, амортизация и прочие затраты.

Для проведения презентационных работ необходимо принять новых работников в составе двух человек. Затраты на оплаты труда, исходя из нормативного уровня заработной платы, с учетом отчислений на социальные нужды (30,2%) на одного человека составит 50 000 рублей в месяц. В год затраты на заработную плату двух специалистов составит – 1 200 000 рублей в год, а также затраты на социальные нужны – 362 400 рублей.

Текущие издержки включают в себя также материальные затраты:

- электроэнергия – 2 690 рублей;
- канцелярские товары, одноразовые влажные салфетки – 396 675 рублей;
- техническое обслуживание компьютерной техники – 200 000 рублей;
- техническое обслуживание программного обеспечения – 135 000 рублей.

Текущие издержки на материальные затраты в сумме составят 734 369 рублей.

Текущие затраты включают в себя амортизацию основных фондов, что составляет 125 160 рублей.

Прочие затраты включают в себя 10 % от суммы материальных затрат, затрат на оплату труда, социальные выплаты, амортизацию основных фондов. Они составят 242 192,50 рублей.

Текущие издержки производства при осуществлении инвестиционного проекта составят 2 538 957,50 рублей (таблица 3.3).

Таблица 3.2 – Амортизационные отчисления основных фондов

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	1 043 000,00
Амортизация	125 160,00

Таблица 3.3 – Текущие издержки производства

1. Материальные затраты	734 365,00
1.2 Электроэнергия	2 690,00
1.3 Канцелярские товары и другие расходные материалы	396 675,00
1.4 Техническое обслуживание компьютерной техники и программного обеспечения	335 000,00
2. Затраты на оплату труда	1 200 000,00
3. Социальные выплаты	362 400,00
4. Амортизация основных фондов	125 160,00
5. Прочие затраты	242 192,50
Итого затрат:	2 664 117,50
Текущие издержки без амортизации	2 538 957,50

3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

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

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

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

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

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

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

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

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

$$\alpha_t = 1/(1+E)^t, \quad (41)$$

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:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times \alpha_t - K \quad (42)$$

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

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

α_t - коэффициент дисконтирования.

K - сумма дисконтированных капиталовложений, вычисляемая по формуле:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t \times \alpha_t \quad (43)$$

где K_t - капиталовложения на t -ом шаге.

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

Индекс доходности - это отношение приведенного эффекта к приведенным капиталовложениям:

$$\text{ИД} = 1 / K \cdot \sum (R_t - Z_t^+) \cdot 1 / (1 + E)^t, \quad (44)$$

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

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

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t^+}{(1 + E_{\text{внд}})^t} \quad (45)$$

$$\sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E_{\text{внд}})^t} \quad (46)$$

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Оценка коммерческой эффективности приобретения оборудования

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

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

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы оборудования.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- 1) ключевая ставка ЦБ РФ – 7,25 % (по состоянию на 26.03.2018 г.);
- 2) риск недополучения прибыли 6,75 %.

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

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.4-3.9.

Таблица 3.4. – Инвестиционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Расходы на приобретение активов, всего	1 043 000,00								1 043 000,00
в том числе:									
за счет собственных средств	1 043 000,00								
за счет заемных средств.	0,00								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-1 043 000,00								-1 043 000,00
2.2. Нарастающим		-1 043	-1 043	-1 043	-1 043	-1 043	-1 043	-1 043	
итогом	-1 043 000,00	000,00	000,00	000,00	000,00	000,00	000,00	000,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-1 043 000,00								-1 043 000,00
3.2. Нарастающим		-1 043	-1 043	-1 043	-1 043	-1 043	-1 043	-1 043	
итогом	-1 043 000,00	000,00	000,00	000,00	000,00	000,00	000,00	000,00	

Таблица 3.5. – Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
1. Экономический эффект	2 920 000,00	2 920 000,00	2 920 000,00	2 920 000,00	2 920 000,00	2 920 000,00	2 920 000,00	2 920 000,00	23 360 000,00
2. Текущие издержки	2 538 957,50	2 538 957,50	2 538 957,50	2 538 957,50	2 538 957,50	2 538 957,50	2 538 957,50	2 538 957,50	20 311 660,00
3. Амортизация основных средств	125 160,00	125 160,00	125 160,00	125 160,00	125 160,00	125 160,00	125 160,00	125 160,00	1 001 280,00
4. Валовый доход	255 882,50	255 882,50	255 882,50	255 882,50	255 882,50	255 882,50	255 882,50	255 882,50	2 047 060,00
5. Налог на прибыль (20%)	51 176,50	51 176,50	51 176,50	51 176,50	51 176,50	51 176,50	51 176,50	51 176,50	409 412,00
6. Чистая прибыль	204 706,00	204 706,00	204 706,00	204 706,00	204 706,00	204 706,00	204 706,00	204 706,00	1 637 648,00
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	2 638 928,00
7.2. Нарастающим итогом	329 866,00	659 732,00	989 598,00	1 319 464,00	1 649 330,00	1 979 196,00	2 309 062,00	2 638 928,00	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	329 866,00	277 198,32	232 939,76	195 747,70	164 493,87	138 230,14	116 159,78	97 613,26	1 552 248,83
8.2. Нарастающим итогом	329 866,00	607 064,32	840 004,08	1 035 751,78	1 200 245,65	1 338 475,79	1 454 635,57	1 552 248,83	

Таблица 3.6. – Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период	
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024		7 2025
1. Собственный капитал.	1 043 000,00								1 043 000,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	1 043 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 043 000,00
2.2. Нарастающим итогом.	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	1 043 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 043 000,00
3.2. Нарастающим итогом.	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	1 043 000,00	

Таблица 3.7. – Инвестиционная и операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									1 595
1.1. По шагам	-713 134,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	928,00
1.2. Нарастающим итогом.	-713 134,00	-383 268,00	-53 402,00	276 464,00	606 330,00	936 196,00	1 266 062,00	1 595 928,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									509
2.1. По шагам	-713 134,00	277 198,32	232 939,76	195 747,70	164 493,87	138 230,14	116 159,78	97 613,26	248,83
2.2. Нарастающим итогом.	-713 134,00	-435 935,68	-202 995,92	-7 248,22	157 245,65	295 475,79	411 635,57	509 248,83	

114

Таблица 3.8. – Сальдо денежных потоков

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
1. Поток реальных средств									2 638
1.1. По шагам	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	928,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	329 866,00	659 732,00	989 598,00	1 319 464,00	1 649 330,00	1 979 196,00	2 309 062,00	2 638 928,00	

Таблица 3.9. – Определение внутренней нормы доходности

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	5 2023	6 2024	7 2025	
0	-713 134,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	329 866,00	1 595 928,00
0,1	-713 134,00	299 878,18	272 616,53	247 833,21	225 302,92	204 820,83	186 200,76	169 273,42	892 791,84
0,2	-713 134,00	274 888,33	229 073,61	190 894,68	159 078,90	132 565,75	110 471,46	92 059,55	475 898,27
0,3	-713 134,00	253 743,08	195 186,98	150 143,83	115 495,26	88 842,50	68 340,39	52 569,53	211 187,57
0,4	-713 134,00	235 618,57	168 298,98	120 213,56	85 866,83	61 333,45	43 809,61	31 292,58	33 299,56
0,5	-713 134,00	219 910,67	146 607,11	97 738,07	65 158,72	43 439,14	28 959,43	19 306,29	-92 014,57
0,6	-713 134,00	206 166,25	128 853,91	80 533,69	50 333,56	31 458,47	19 661,55	12 288,47	-183 838,11
0,7	-713 134,00	194 038,82	114 140,48	67 141,46	39 494,98	23 232,34	13 666,08	8 038,87	-253 380,96
0,8	-713 134,00	183 258,89	101 810,49	56 561,39	31 422,99	17 457,22	9 698,45	5 388,03	-307 536,54
0,9	-713 134,00	173 613,68	91 375,62	48 092,43	25 311,81	13 322,00	7 011,58	3 690,31	-350 716,56
1	-713 134,00	164 933,00	82 466,50	41 233,25	20 616,63	10 308,31	5 154,16	2 577,08	-385 845,08
0,7790	-713 134,00	185 422,15	104 228,30	58 588,14	32 933,19	18 512,19	10 405,95	5 849,33	-297 194,75

За период планирования, жизненный цикл (8 лет), инвестиционный проект потребует 1 043 000,00 руб. капитальных вложений и принесет 1 637 648,00руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 1 595 928,00руб., чистый дисконтированный доход – 509 248,83руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 2,5 а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,5.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 42 % в год (рисунок 3.1).

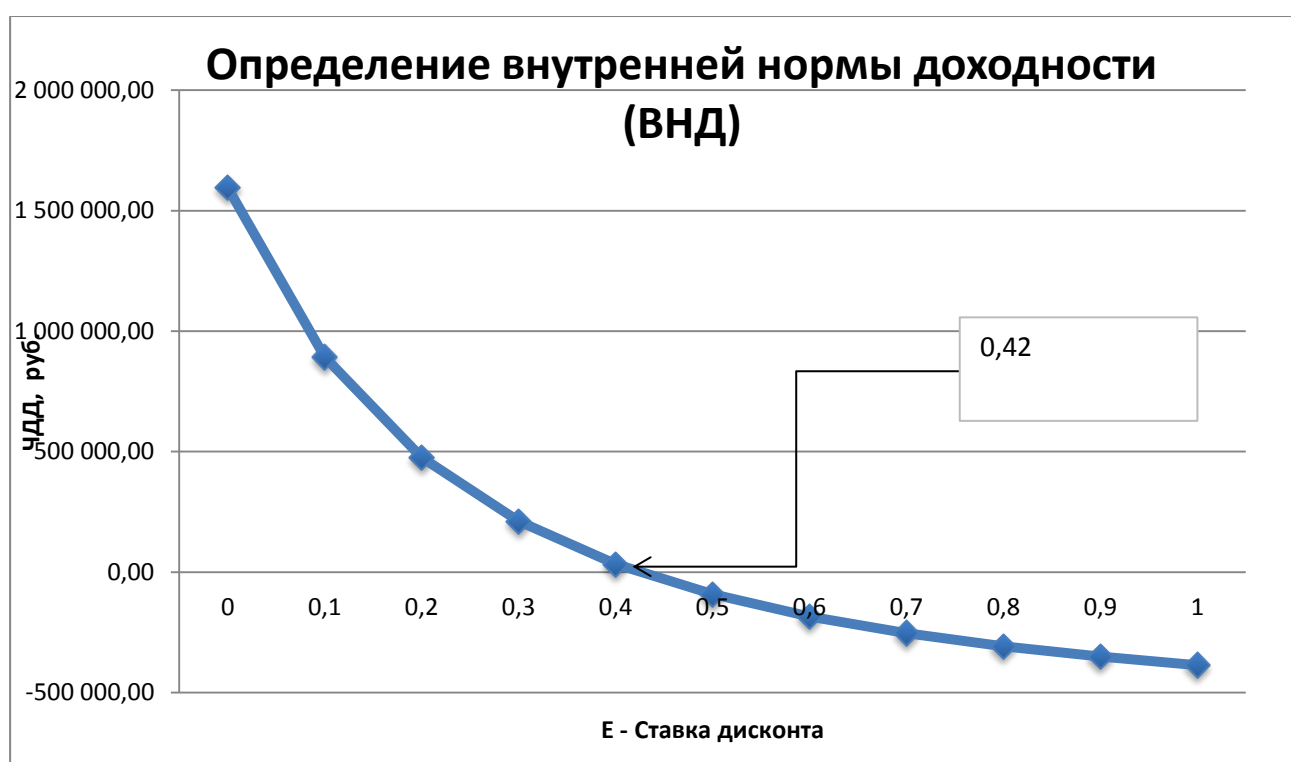


Рисунок 3.1 – Внутренняя норма доходности инвестиций

Срок окупаемости проекта исчисленный по реальным потокам 2,4 года.

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

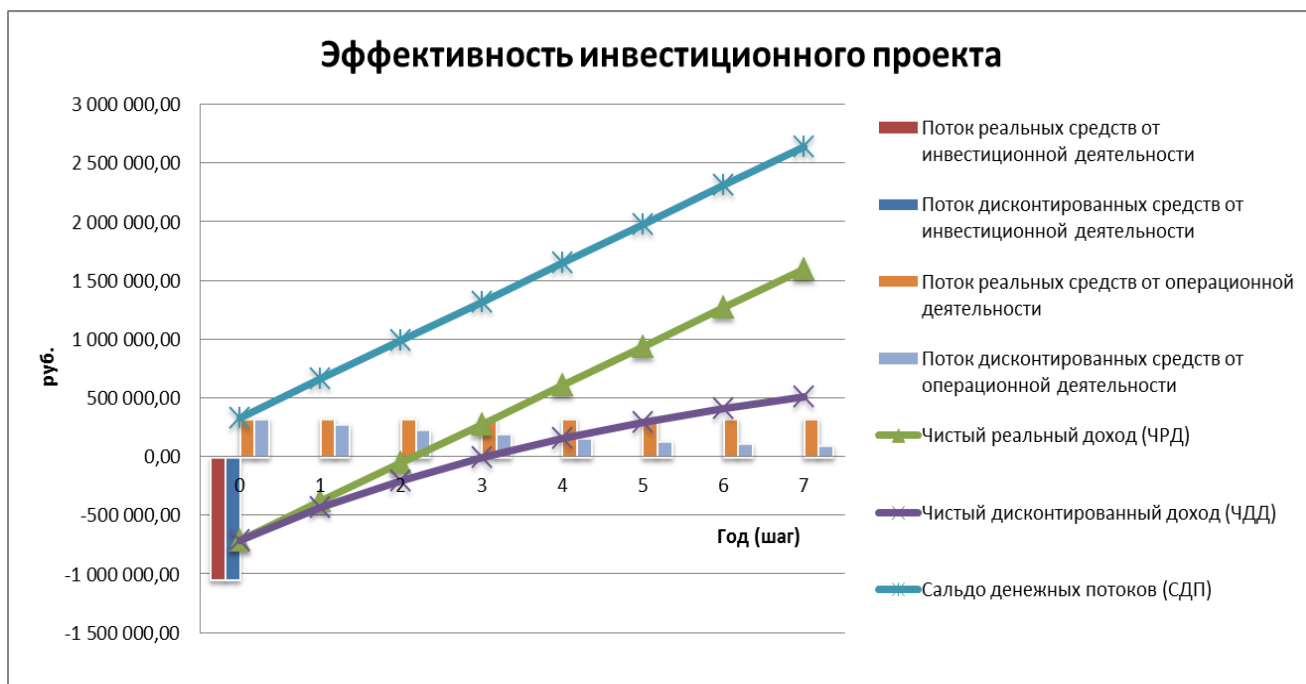


Рисунок 3.2 – Показатели эффективности проекта

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

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

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

3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Поскольку проекты в проектировании имеют определённую степень риска, связанную с природными и рыночными факторами, то необходимо провести анализ чувствительности к риску от проведения мероприятий. Надежность проекта

при общей нестабильности характеризуется чувствительностью основных экономических критериев к изменению различных критериев.

Анализ и оценка рисков занимают важное место в системе анализа долгосрочных инвестиций. Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не склонны рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выберут тот, риск которого меньше. При этом под риском понимается вероятность получения меньших доходов (или прироста стоимости актива), чем ожидается инвестором. Считается, что анализ инвестиций проводится в условиях риска, а не неопределенности, так как экономические субъекты активно собирают необходимую им информацию и могут с достаточной степенью точности судить о вероятности событий.

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма. Для построения диаграммы вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Таблица 3.10 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	-1 139 626,74			509 248,83			2 158 124,41
Текущие издержки		1 465 053,83		509 248,83		-448 555,98	
Налоги			589 454,09	509 248,83	449 043,58		

На рисунке 3.3 представлена диаграмма степени чувствительности проекта к риску для предлагаемого мероприятия.

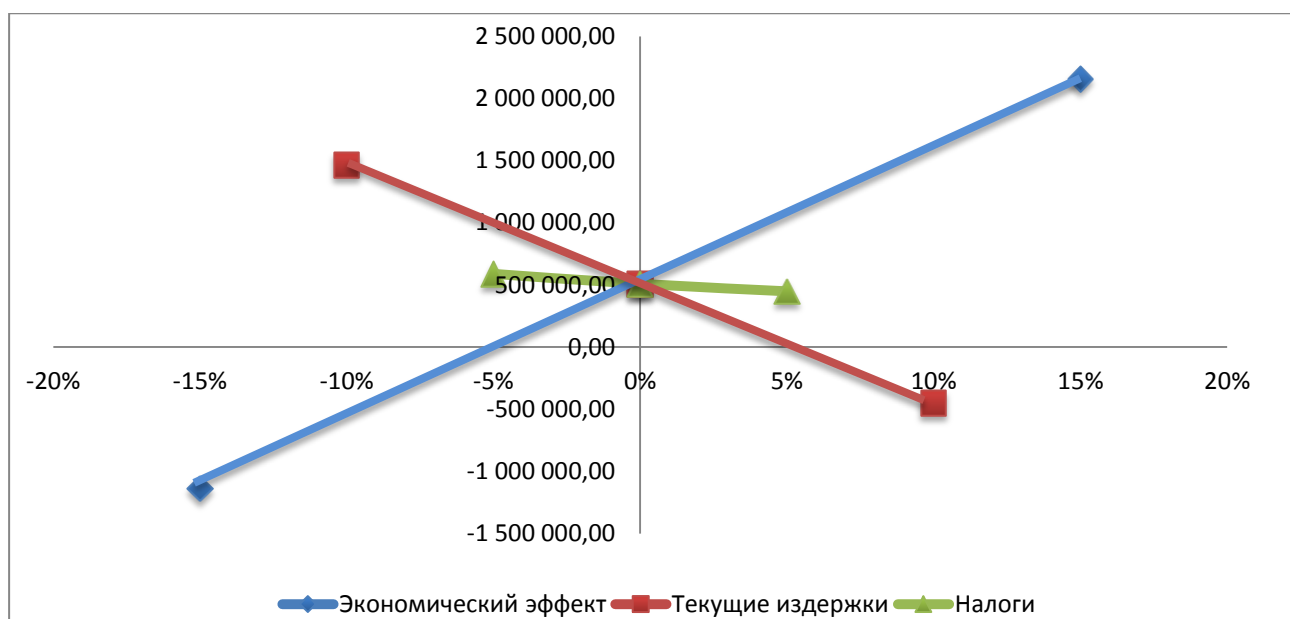


Рисунок 3.3 – Степень чувствительности проекта к риску

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

Используя диаграмму, при расчете ЧДД с вариацией выручки, текущих издержек и налогов, мы сделали следующие выводы:

- 1) при увеличении текущих издержек и снижении выручки проект будет рисковым;
- 2) проект будет являться экономически целесообразным для реализации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенный анализ в выпускной квалификационной работе показал, что организация испытывает проблемы с обеспечением эффективной работы. Решение этой проблемы связано с дополнительными инвестиционными средствами организации.

Для планирования и осуществления инвестиционной деятельности особую важность имеет предварительный анализ, который проводится на стадии разработки инвестиционных проектов и способствует принятию обоснованных управленческих решений.

Главным направлением предварительного анализа является определение показателей возможной экономической эффективности инвестиций, то есть отдачи от капитальных вложений, которые предусматриваются проектом. Как правило, в расчетах принимается во внимание временной аспект стоимости денег. К таким показателям относятся: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости и другие методы оценки.

Инвестиционная политика, осуществляемая организацией для расширения своего производственного потенциала и аппарата, является стимулирующей ролью для всей экономики. Анализ инвестиционной политики показывает, что одна часть инвестиций – это потребительские блага, используемые в текущем периоде, а другая часть ресурсы, которые направляются на расширение производства.

Реализация данного бизнес-проекта позволит Ханты-Мансийскому филиалу ЗАО «ТюменьНИПИнефть» произвести техническое переоснащение организации и модернизацию производства, сохранить существующие и создать новые рабочие места, увеличить объемы выпускаемой продукции, повысить конкурентоспособность продукции, расширить ее ассортимент и завоевать рынки сбыта, а также повысить эффективность и рентабельность производства.

Эффективность инвестиционного проекта показывает, что проект целесообразно принять, так как это положительно повлияет на развитие организации и на повышение эффективности его работы.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Артеменко, В. Г. Финансовый анализ. Учебное пособие / Артеменко, В. Г. Беллендир М. В. – М.: ДИС, НГАЭ и У, 2013. – 256с.
- 2 Баланов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 241 с.
- 3 Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 208с.
- 4 Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих структурах. / П.И. Вахрин. Учеб. пособие. –М.: Дашков и Ко, 2008. –224 с.
- 5 Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Ермолович Л.Л., Савчик Л.Г., и др. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001. – 570 с.
- 6 Зяблицкая, Н.В. Оценка адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли: монография / Н.В. Зяблицкая. – Нижневартовск: Изд-во НГГУ, 2011. - 163 с.
- 7 Зяблицкая, Н.В. Оценка эффективности управления корпоративными организациями с учетом влияния факторов деловой среды: монография / Н.В. Зяблицкая Н.В., А.А. Хорошавин, Н.В. Немцов. – Нижневартовск: Изд-во НГГУ, 2011. – 152 с.
- 8 Кондратьева, М.Н. Экономика предприятия: Учебное пособие. / Кондратьева М.Н., Баландина Е.В. -: УлГТУ, 2011. – 174 с.
- 9 Ковалев, В.В. Финансовый анализ. / В.В. Ковалев. Методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 559 с.
- 10 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. / В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2006 – 294 с.
- 11 Менеджмент: учебник / О.С. Виханский, А.И. Наумов. – 5-е изд. стереотипн. – М. : Магистр : ИНФРА-М, 2014. – 576 с.

12Миллер, Н.Н. Финансовый анализ в вопросах и ответах. / Н.Н. Миллер. Учеб. пособие. – Проспект, 2006. – 224 с.

13ОК 01-2013 Правила внутреннего трудового распорядка ЗАО «ТюменьНИПИнефть» от 30.07.2013. - 54 с.

14Положение о Ханты-Мансийском филиале Закрытого акционерного общества «Тюменский научно-исследовательский и проектный институт нефти и газа» от 24.02.2009. – 8 с.

15Теория менеджмента: Учебник / В.И. Набоков. – Екатеринбург: Урал. аграр. изд-во, 2014. – 395 с.

16Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 287с.

17Устав Закрытого акционерного общества «Тюменский научно-исследовательский и проектный институт нефти и газа» от 20.09.2013. - 20 с.

18Финансовый анализ: Методические указания по выполнению курсовой работы для студентов очной и заочной форм обучения / сост.: М.В. Волкова. – Нижневартовск: , 2014. – 19 с.

19ЭС 01-2013 Положение о премировании и материальном стимулировании труда сотрудников ЗАО «ТюменьНИПИнефть» от 01.04.2013. - 41 с.

20 Консультант плюс [Электронный ресурс]: официальный сайт / Консультант плюс. Гражданский кодекс Российской Федерации. – Электрон. дан. - Режим доступа <http://www.consultant.ru/>

21ТюменьНИПИнефть [Электронный ресурс]: официальный сайт / ЗАО «ТюменьНИПИнефть». – Электрон. дан. – Режим доступа <http://www.tnpi.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

**СИСТЕМА ДОБРОВОЛЬНОЙ СЕРТИФИКАЦИИ
«ТЕХНОПРОГРЕСС»
ЗАРЕГИСТРИРОВАНА ФЕДЕРАЛЬНЫМ АГЕНТСТВОМ
ПО ТЕХНИЧЕСКОМУ РЕГУЛИРОВАНИЮ И МЕТРОЛОГИИ**

РЕГИСТРАЦИОННЫЙ НОМЕР РОСС RU.3293.04TX00

Орган по сертификации
Общество с ограниченной ответственностью "РусПромГрупп"
Регистрационный номер СДС.ТП.ОС.001128-16

СЕРТИФИКАТ СООТВЕТСТВИЯ

№ СДС.ТП.СМ.08089-16

выдан **Закрытому акционерному обществу**

**"Тюменский научно-исследовательский и проектный
институт нефти и газа" (ЗАО "ТюменьНИПИнефть")**
625014, Тюменская обл., г.Тюмень, ул.Республики, д.250Б

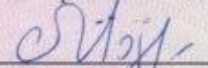
ИНН 7203210084

**НАСТОЯЩИЙ СЕРТИФИКАТ УДОСТОВЕРЯЕТ
Интегрированная Система Менеджмента**

применительно к работам по инженерным изысканиям и проектированию объектов
капитального строительства для обустройства месторождений нефти и газа


**СООТВЕТСТВУЕТ ТРЕБОВАНИЯМ
ГОСТ ISO 9001-2011 (ISO 9001:2008), ГОСТ Р ИСО 14001-2007
(ISO 14001:2004), ГОСТ Р 54934-2012 (OHSAS 18001:2007)**

Дата выдачи
24 марта 2016 года


Н.А. Морозова
Руководитель органа
по сертификации



Срок действия до
24 марта 2019 года


О.Е. Кофанова
Председатель комиссии

Настоящий сертификат обязывает организацию поддерживать состояние выполняемых работ
в соответствии с вышеуказанным стандартом, что будет находиться под контролем органа по сертификации системы
«ТЕХНОПРОГРЕСС» и подтверждаться при прохождении ежегодного инспекционного контроля

049782

ПРИЛОЖЕНИЕ В



СИСТЕМА ДОБРОВОЛЬНОЙ СЕРТИФИКАЦИИ
ГАЗПРОМСЕРТ
РОСС RU.3022.04ГО00

ОРГАН ПО СЕРТИФИКАЦИИ

Общество с ограниченной ответственностью «ПАРИТЕТ»
(ОС «ПАРИТЕТ») № ГО00.RU.1416 от 30.03.2012
454080, Россия, г. Челябинск, пр. Ленина, д. 79, тел. (351) 265 51 03, факс 265 74 37

СЕРТИФИКАТ СООТВЕТСТВИЯ

№ ГО00.RU.1416.K00014
ГР.ОС.0008.01-000088

К 1633

Срок действия с 03.07.2015 по 02.07.2018

СЕРТИФИКАТ ВЫДАН:

**Закрытому акционерному обществу «Тюменский научно-исследовательский и проектный институт нефти и газа»
ЗАО «ТюменьНИПИнефть»**

АДРЕС:

625014, Российская Федерация, г. Тюмень, ул. Республики, д. 250 б
тел. (3452) 22 53 12; факс (3452) 22 52 61; E-mail: tnipi@mail.ru

НАСТОЯЩИЙ СЕРТИФИКАТ УДОСТОВЕРЯЕТ:

**система менеджмента качества организации применительно
к инженерным изысканиям и проектированию объектов
капитального строительства для обустройства
месторождений нефти и газа**

СООТВЕТСТВУЕТ ТРЕБОВАНИЯМ

СТО Газпром 9001-2012

**Разъяснения, касающиеся области распространения
сертификата соответствия, могут быть
получены в ОС или ЦОС ГАЗПРОМСЕРТ**

Руководитель органа по сертификации

М.П.

Эксперт



В.М. Шапкина

инициалы, фамилия

С.Н. Буланов

инициалы, фамилия

Саморегулируемая организация

Некоммерческое партнерство саморегулируемая организация

(лиц саморегулируемой организации)

проектировщиков «Западная Сибирь», 625023, г. Тюмень,

(полное наименование саморегулируемой организации, адрес, электронный адрес в сети «Интернет»)

ул. Республики, д. 169 а, корпус 1, каб. № 602, 606,

регистрационный номер в государственном реестре саморегулируемых организаций

www.westsib.org, СРО-П-026-17092009

г. Тюмень

(место выдачи Свидетельства)

«05»

июня

2013 г.

(дата выдачи Свидетельства)

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о допуске к определенному виду или видам работ, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства

№ П-2013-018

Выдано члену саморегулируемой организации:

Закрытое акционерное общество «Тюменский научно-

(полное наименование юридического лица (фамилия, имя, отчество индивидуального предпринимателя),

исследовательский и проектный институт нефти и газа»,

ОГРН (ОГРНИП), ИНН, адрес местонахождения (место жительства), дата рождения индивидуального предпринимателя)

ИНН 7203210084, ОГРН 1087232000569,

625014, Тюменская область, г. Тюмень, ул. Республики, д.250 «Б»

Основание выдачи Свидетельства:

Решение Совета № 78 от 05.06.2013 г.

(наименование органа управления саморегулируемой организации, номер протокола, дата заседания)

Настоящим Свидетельством подтверждается допуск к работам, указанным в приложении к настоящему Свидетельству, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства.

Начало действия с **«05» июня 2013 г.**

Свидетельство без приложения не действительно.

Свидетельство выдано без ограничения срока и территории его действия.

Свидетельство выдано взамен ранее выданного

№ П-2012-080 от 19.11.2012 г.

(дата выдачи, номер Свидетельства)

Генеральный директор

(должность уполномоченного лица)



Б.М. Ройтблат

(инициалы, фамилия)

ПРИЛОЖЕНИЕ Д
РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ



СВИДЕТЕЛЬСТВО

на товарный знак (знак обслуживания)

№ 486832



Правообладатель: *Закрытое акционерное общество "Тюменский научно-исследовательский и проектный институт нефти и газа", 625014, Тюменская область, г. Тюмень, ул. Республики, 250Б (RU)*

Заявка № 2012703896
Приоритет товарного знака 14 февраля 2012 г.
Зарегистрировано в Государственном реестре
товарных знаков и знаков обслуживания
Российской Федерации 15 мая 2013 г.
Срок действия регистрации истекает 14 февраля 2022 г.

Руководитель Федеральной службы
по интеллектуальной собственности

Б.П. Симонов





МИНИСТЕРСТВО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
 ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ,
 КАДАСТРА И КАРТОГРАФИИ

ЛИЦЕНЗИЯ

№ 72-01486Ф от 03 декабря 2012 г.

На осуществление геодезических и картографических работ федерального назначения, результаты которых имеют общегосударственное межотраслевое значение

(за исключением указанных видов деятельности, осуществляемой в ходе инженерных изысканий, выполняемых для подготовки проектной документации, строительства, реконструкции, капитального ремонта объектов капитального строительства)

для выполнения следующих заявленных работ:

- 1) 3
Создание, развитие и поддержание в рабочем состоянии государственных инвентарных и геодезических сетей, в том числе гравиметрических фундаментальной и первого класса, плотность и точность которых обеспечивают создание государственных топографических карт и планов, решение общегосударственных, оборонных, научно-исследовательских и иных задач
- 2) 5
Геодинамические исследования на базе геодезических и космических измерений
- 3) 6
Создание и ведение географических информационных систем федерального и регионального назначения
- 4) 7
Проектирование, составление и издание общегеографических, политико-административных, научно-справочных и других тематических карт и атласов межотраслевого назначения, учебных картографических пособий
- 5) 10
Обеспечение геодезическими, картографическими, топографическими, гидрографическими материалами и данными об установлении и изменении границ субъектов Российской Федерации, границ муниципальных образований

Настоящая лицензия предоставлена Закрытому акционерному обществу "Тюменский научно-исследовательский и проектный институт нефти и газа" и ЗАО "ТюменьНИПИнефть"

юридического лица (Ф.И.О. индивидуального предпринимателя, данные документа, удостоверяющего его личность)

Основной государственный регистрационный номер записи о государственной регистрации юридического лица или индивидуального предпринимателя 1087232000569



ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА
ПО ЭКОЛОГИЧЕСКОМУ, ТЕХНОЛОГИЧЕСКОМУ И АТОМНОМУ НАДЗОРУ

ЛИЦЕНЗИЯ

№ ДЭ-00-012634 (Д)

от 15 апреля 2011 г.

На осуществление деятельности

Деятельность по проведению экспертизы промышленной безопасности
(конкретный вид лицензируемой деятельности)

[проведение экспертизы проектной документации на разработку, строительство, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение, консервацию и ликвидацию опасного производственного объекта; проведение экспертизы иных документов, связанных с эксплуатацией опасных производственных объектов]

Настоящая лицензия предоставлена юридическому лицу

Закрытое акционерное общество

"Тюменский научно-исследовательский и проектный институт нефти
и газа"

(полное наименование юридического лица с указанием организационно-правовой формы)

ЗАО "ТюменьНИПИнефть"

(сокращенное наименование юридического лица)

(фирменное наименование юридического лица)

Основной государственный регистрационный
номер записи о государственной регистрации
юридического лица

1087232000569

Серия А В № 312016



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
В ОБЛАСТИ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО ОБСЛЕДОВАНИЯ
НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО
«САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
СОДЕЙСТВИЯ ПОВЫШЕНИЮ ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТИ
«ЕДИНОЕ ОБЪЕДИНЕНИЕ ЭНЕРГОАУДИТОРОВ»

Регистрационный номер в государственном реестре саморегулируемых организаций в области энергетического обследования СРО-Э-105

СВИДЕТЕЛЬСТВО
О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

№0172-2012-7203210084-Э-105

Закрытое акционерное общество
«Тюменский научно-исследовательский
и проектный институт нефти и газа»
ИНН 7203210084, КПП 720301001
625014, г. Тюмень, ул. Республики, д. 250 б

Выдано на основании Решения Совета Партнерства
Протокол № 80 от 31.10.2012 г.

Настоящим Свидетельством подтверждается право осуществлять деятельность по проведению энергетического обследования в соответствии с Федеральным законом РФ от 23 ноября 2009 года № 261-ФЗ.

Свидетельство выдано без ограничения срока действия и действительно на всей территории Российской Федерации. Подлежит возврату при выходе из Партнерства.

Генеральный директор
НП СРО «ЕОЭ»
31 октября 2012 г.



К.В. Герасин

Зарегистрировано в Главном Управлении
Министерства юстиции Российской
Федерации по городу Москве 24 декабря 2010г.
за ОГРН 1107799036333

Зарегистрировано в управлении ФНС
по городу Москве 24 декабря 2010г.
ИНН/КПП 7702373045/770201001
www.ecstro.ru



СВИДЕТЕЛЬСТВО

КОЛЛЕКТИВНОГО ЧЛЕНА
ФОНДА СОДЕЙСТВИЯ РАЗВИТИЮ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

№ 1923

ВЫДАНО 24 ОКТЯБРЯ 2013 ГОДА

ЗАО «ТюменьНИПИнефть»

И ПОДТВЕРЖДАЕТ, ЧТО ДАННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ЯВЛЯЕТСЯ КОЛЛЕКТИВНЫМ ЧЛЕНОМ
ФОНДА СОДЕЙСТВИЯ РАЗВИТИЮ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Президент Фонда содействия развитию предпринимательства

М.Е. Бугера

ПРИЛОЖЕНИЕ К

ПРИЛОЖЕНИЕ Л

ПРИЛОЖЕНИЕ М

ПРИЛОЖЕНИЕ Н

