Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное агентство по образованию

Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования

"Уфимский государственный нефтяной технический университет"

Кафедра «Экономика и управление на предприятии

нефтяной и газовой промышленности»

Курсовая работа

по дисциплине «Экономика и организация производства»

на тему:

Инвестиционная политика предприятий нефтяной и газовой промышленности.

Выполнил

Ст.группы БАГ-07-01 М.В. Ханнанов

Проверил:

доцент, к.э.н. В.В. Бирюкова

Уфа 2011

Министерство образования и науки Российской Федерации

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования

Уфимский Государственный Нефтяной Технический Университет



Кафедра экономики и управления на предприятии

нефтяной и газовой промышленности

# ЗАДАНИЕ НА КУРСОВУЮ РАБОТУ

по дисциплине «Организация и планирование производства»

Студенту М.В. Ханнанову группы *БАГ– 07-01*\_\_\_\_

1. Тема работы \_\_\_\_\_\_\_\_ Инвестиционная политика предприятий нефтяной и газовой промышленности\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

2. Срок сдачи студентом законченного проекта  *10 апреля 2011года\_\_\_\_\_*

3. Исходные данные к проекту *задание преподавателя, литературные источники, периодические журналы\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*

1. Содержание (перечень подлежащих разработке вопросов):

Введение\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1 Теоретическая часть. Инвестиционная политика предприятий нефтяной и\_ газовой промышленности\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1.1 Сущность и организационные формы капитального строительства\_\_\_\_\_\_

1.2 Источники и методы финансирования инвестиций\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1.3 Методические аспекты оценки экономической эффективности\_\_\_\_\_\_\_\_\_

2.Аналитическая часть. Анализ технико-экономических\_показателей\_\_\_\_\_\_ предприятия на примере ОАО «Роснефть»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

3.Расчетная Часть. Обосновать экономическую эффективность разработки\_ коллекторов технологией межскважинной перекачки пластовой воды и\_\_\_\_ провести анализ чувствительности инвестиционного проекта к рискам\_\_\_\_\_

5. Руководитель: к.э.н., доцент. В.В.Бирюкова \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Задание к исполнению принял \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 дата и подпись студента

**Содержание**

С.

Введение………………………………………………………………...................4

1 Теоретическая часть. Инвестиционная политика предприятий нефтяной и газовой промышленности…………..…………………………………...……..…6

1.1 Сущность и организационные формы капитального строительства……………………………………………………………………...6

1.2 Источники и методы финансирования инвестиций…………………….......9

1.3 Методические аспекты оценки экономической эффективности инвестиции……………………………………………..………………………...15

2 Аналитическая часть. …..........................................................................……..18

2.1 Характеристика предприятия ОАО «Роснефть»…………………………..18

2.2 Анализ технико-экономических показателей……………………………...21

3 Расчетная часть…………………………………………………………...........30

Заключение……………………………………………………………………….39

Список использованных источников……………………………………….......40

**Введение**

Инвестиционная деятельность представляет собой один из наиболее важных аспектов функционирования любой коммерческой организации. Причинами, обусловливающими необходимость инвестиций, являются обновление имеющейся материально-технической базы, наращивание объемов производства, освоение новых видов деятельности.

Значение экономического анализа для планирования и осуществления инвестиционной деятельности трудно переоценить. При этом особую важность имеет предварительный анализ, который проводится на стадии разработки инвестиционных проектов и способствует принятию разумных и обоснованных управленческих решений.

Весьма часто предприятие сталкивается с ситуацией, когда имеется ряд альтернативных (взаимоисключающих) инвестиционных проектов. Естественно, возникает необходимость в сравнении этих проектов и выборе наиболее привлекательных из них по каким-либо критериям.

В условиях рыночной экономики возможностей для инвестирования довольно много. Вместе с тем объем финансовых ресурсов у любого предприятия ограничен. Поэтому особую актуальность приобретает задача оптимизации капиталовложений.

В работе будут рассмотрены следующие вопросы:

- сущность и организационные формы капитального строительства в нефтегазовом комплексе

- источники и методы финансирования инвестиций

- методические аспекты экономической эффективности инвестиций;

Цели, поставленные при написании данной курсовой работы – доскональное и многостороннее изучение понятия «инвестиционные проекты», понимание значения инвестиций в финансовой деятельности предприятия, оценка экономической эффективности инвестиционного проекта.

Задачи работы – ознакомление с существующими методами выбора оптимального инвестиционного проекта, приобретение практических навыков анализа.

Работа имеет три раздела:

В первой главе рассматриваются теоретические основы исследуемой темы.

Вторая глава представляет собой анализ основных технико-экономических показателей на основе ОАО «Роснефть».

Третья глава носит практический характер.

**1 Теоретическая часть. Инвестиционная политика предприятий нефтяной и газовой промышленности**

**1.1 Сущность и организационные формы капитального строительства**

Капитальное строительство - это деятельность государственных органов, органов местного самоуправления, физических и юридических лиц, направленная на создание новых и модернизацию имеющихся основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Оно является одной из важнейших отраслей материального производства, основой развития всех других его отраслей, служит главным источником расширенного воспроизводства. К капитальному строительству как одной из отраслей материального производства относится также деятельность по выполнению проектных и изыскательских работ, подготовке технической документации, необходимой для осуществления строительных, монтажных, пусконаладочных и других специальных капитальных работ.

Стройка- это совокупность зданий и сооружений, возведение которых осуществляется на одной или нескольких строительных площадках по единому проекту. Объект строительства - это каждое отдельно стоящие здание или сооружение (со всем относящимся к нему оборудованием, инструментом и инвентарем, галереями, эстакадами, внутренними инженерными сетями и т.д.), на которые составлены отдельный проект и смета.

Видами капитального строительства являются новое строительство (новостройка), расширение, реконструкция и техническое перевооружение действующих предприятий, зданий и сооружений, т.е. их модернизация.

Новое строительство - строительство комплекса объектов вновь создаваемых предприятий, зданий и сооружений, отдельных производств, которые возводятся на новых строительных площадках и после ввода в эксплуатацию будут находиться на самостоятельном балансе, т.е. возникает новая организация - юридическое лицо.

Расширение действующих предприятий - строительство на их или прилегающей к ним территории дополнительных производств, новых отдельных цехов и объектов или осуществление работ по расширению уже существующих на предприятиях таких цехов и объектов. К этому виду капитального строительства относится также строительство филиалов и производств действующих предприятий, которые после ввода в эксплуатацию не будут находиться на самостоятельном балансе.

Реконструкция действующих предприятий - переустройство существующих цехов и объектов, связанное с совершенствованием производства и повышением его технико-экономического уровня на основе достижений научно-технического прогресса. Такое переустройство осуществляется по комплексному проекту на реконструкцию предприятия в целом, и, как правило, без расширения имеющихся зданий и сооружений.

Техническое перевооружение действующих предприятий - комплекс мероприятий по повышению технико-экономического уровня отдельных производств, цехов и участков. Осуществляется оно по проектам и сметам на отдельные объекты или отдельные виды работ и, как правило, без расширения производственных мощностей.

В зависимости от того, ведется капитальное строительство собственными силами застройщика или для этого привлекаются сторонние специализированные строительные, монтажные и другие организации строительного профиля, различают три способа строительства:

- подрядный способ, когда строительство осуществляется с привлечением специализированных строительных, монтажных и других организаций строительного профиля;

- хозяйственный способ, когда строительство осуществляется собственными силами застройщика;

- смешанный способ, когда одна часть работ осуществляется собственными силами застройщика (обычно это общестроительные работы по возведению зданий и сооружений), а другая часть - силами сторонних специализированных организаций (санитарно-технические, электротехнические работы, монтаж технологического оборудования и т.п.).

Основной способ осуществления капитального строительства - подрядный. Работы этим способом осуществляются по договору строительного подряда, [7].

**1.2 Источники и методы финансирования инвестиций**

Вопрос о привлечении ресурсов, необходимых для реализации инвестиционных проектов и программ, занимает важное место в планировании инвестиционной деятельности предприятия, выступая непременным элементом технико-экономического обоснования инвестиционных решений.

Проблему привлечения капитала необходимо рассматривать по двум взаимосвязанным направлениям: источникам и методам финансирования.

К источникам долгосрочного финансирования инвестиций предприятия в свои активы являются:

1) внутренние средства: амортизация, прибыль, средства от реализации излишних активов;

2) внешние по отношению к предприятию средства:

- заемные: долгосрочные кредиты банков, эмиссия облигаций предприятия, средства бюджетов различных уровней, предоставляемые на возвратной основе, инвестиционный лизинг;

- привлеченные средства: эмиссия привилегированных и обыкновенных акций, взносы сторонних отечественных и зарубежных инвесторов в уставный фонд.

Принцип такого разделения довольно прост: выполнение обязательств по заемным средствам непреложно, оно не зависит от результатов предпринимательской деятельности. Привлеченные средства предполагают выплату дивидендов, однако последнее не является обязательным, даже если предприятие рентабельно. В этом плане привлеченные средства близки к внутренним источникам, ими можно свободно управлять, в экономической литературе и в бухгалтерской практике они объединяются понятием «собственный капитал».

Инициатор проекта (проектоустроитель) в самом начале его разработки, как правило, уже располагает определенными собственными средствами. Современная практика такова, что при решении вопроса о поддержке того или иного проекта коммерческие банки, госструктуры в качестве непременного условия определяют минимальный размер (долю) данных средства. В последующем, при переходе проекта из инвестиционной фазы в эксплуатационную, сам объект инвестирования генерирует источники финансовых ресурсов, которые могут быть рефинансированы в его дальнейшее развитие. Собственные источники наиболее важны для фирмы.

Собственные источники, и прежде всего амортизация, имеют преимущества в сравнении с другими. Амортизация является самым надежным и дешевым источником. Начисление и накопление амортизации не зависят от результатов предпринимательской деятельности. Предприятиям разрешено использование ускоренных методов начисления амортизации. Единственным противодействием увеличения размера амортизации, включаемой в текущие издержки, является налог на имущество. Но так как норма налогообложения в несколько раз меньше нормы амортизации, увеличение массы амортизации и за счет повышения нормы, и за счет возрастания фондоемкости (или размера основных фондов) при прочих равных условиях является экономически целесообразным. Поэтому рост фондоемкости производства, рассматриваемый с данных позиций, не должен пугать инвесторов, [1].

Другим источником финансирования является чистая прибыль. Прибыль - главная форма чистого дохода предприятия. Она является обобщающим показателем результатов коммерческой деятельности предприятий и находит отражение в отчете о прибылях и убытках. После уплаты налогов и других платежей из прибыли в бюджет у предприятий остается чистая прибыль. Часть ее предприятие вправе направить на капитальные вложения производственного и социального характера, а также природоохранные мероприятия. Эта часть прибыли может использоваться на инвестиции в составе фонда накопления или другого фонда аналогичного назначения, создаваемого на предприятиях. Порядок формирования и использования средств этих фондов регулируется учредительными и другими внутренними документами предприятия. Нераспределенная часть прибыли также может быть направлена для капитализации, так как по своему экономическому содержанию она является одной из форм резерва собственных средств предприятия, используемых для развития, [2].

В состав собственных средств в источниках финансирования инвестиционной деятельности, кроме вышеуказанных двух главных составных частей, входят и так называемые прочие: а) возвратные доходы от разборки временных зданий и сооружений; б) выручка от реализации продукции попутной добычи; в) экономия от снижения себестоимости строительно-монтажных работ при хозяйственном способе; г) мобилизация внутренних ресурсов. Последний источник (мобилизация внутренних ресурсов) исчисляется инвестором самостоятельно по формуле:

МБР = (О1 – О2) - (K1 – К2) ,

где МБР – размер мобилизации внутренних ресурсов;

О1 и О2 - остатки оборотных активов на начало и конец предстоящего года;

K1 и К2 - остатки кредиторской задолженности на эти же даты, [8].

В числе важнейших источников выделим банковские кредиты. Возможность привлечения кредитов определяется характером будущего предприятия, его эффективностью, а также опытом банка в работе с инвестиционными проектами.

Кредиты могут расходоваться по двум направлениям: на инвестиционные и хозяйственные цели.

Первое направление предполагает кредиты с длительным периодом погашения (долгосрочные кредиты) и связано с затратами на приобретение оборудования, строительством зданий, сооружений, пополнением денежной части оборотных средств.

Кредиты другого рода, на хозяйственные цели, связаны с закупкой материальных ресурсов, пополнением производственных запасов. Эти кредиты обычно краткосрочные, проценты за их использование включаются в себестоимость продукции в пределах, установленных законодательством.

Кредиты имеют свои особые преимущества относительно других источников финансовых ресурсов:

1) кредиты могут быть получены в значительно более короткие сроки, чем средства от эмиссии акций, продажи облигаций. Это защищает фирму от возможных ухудшений на рынке капитала (рост процентов и т.д.);

2) существует возможность их привлечения в значительных размерах, которые могут намного превышать объем собственных инвестиционных ресурсов;

3) осуществляется более высокий внешний контроль эффективности инвестиционной деятельности и реализации внутренних резервов ее повышения;

4) из-за персональной системы отношений между заемщиком и кредитным учреждением последнее охотно идет фирме навстречу, когда та сталкивается с финансовыми проблемами;

5) долгосрочные кредиты обеспечивают потребности в финансовых средствах небольших компаний, в то время как выпуск ценных бумаг невозможен из-за незначительных размеров.

Недостатками кредитного финансирования являются:

1) сложность привлечения и оформления;

2) необходимость предоставления необходимых гарантий или залога имущества;

3) большая рискованность кредитных займов в сравнении с акциями. Как и другие внешние источники, кредиты в случае неуплаты приводят к банкротству фирмы;

Акционерный капитал может быть получен за счет эмиссии простых и привилегированных акций. Различие между ними заключается в возможности участия акционера в управлении компанией, а также в схеме выплаты дивидендов.

Обыкновенные акции – начальный источник средств для большинства фирм. Акционеры обычно дают начало новому бизнесу, вкладывая в него свои средства. Таким образом, обыкновенные акции представляют всю собственность фирмы и являются ее пожизненным обязательством перед акционерами. Дивиденды по обыкновенным акциям определяются делением направляемой на эти цели чистой прибыли на общее количество акций. Их преимущества для эмитента заключаются в следующем:

1) выплата дивидендов не обязательна;

2) нет четко установленного срока погашения;

3) при благоприятных условиях повышается курс акций и, следовательно, стоимость имущества фирмы.

Привилегированные акции сходны с обыкновенными акциями (также не имеют срока погашения) и с кредитными средствами (предполагают обязательные ежегодные выплаты). Доходы по привилегированным (неголосующим) акциям представляют собой фиксированный процент от их номинала и выплачиваются вне зависимости от прибыльности компании. Их преимущества для эмитента:

1) выплаты дивидендов могут быть отсрочены;

2) отсутствует возможность влияния владельцев привилегированных акций на политику фирмы (у них нет права голоса);

3) привилегированные акции – одно из самых безрисковых обязательств фирмы.

По некоторым проектам акционерный капитал покрывает не только первоначальные инвестиции, но и большую часть потребностей в оборотном капитале. Как правило, это бывает тогда, когда учредительский капитал недостаточен или его можно привлечь только по высоким ставкам. Однако акционерный капитал является самым дорогим среди возможных источников финансирования, поэтому в тех случаях, когда имеется сравнительно недорогой кредит, наблюдается тенденция к финансированию проектов путем таких займов.

Среди прочих источников можно назвать облигации – долгосрочные кредиторские финансовые обязательства с фиксированным доходом.

Преимущества облигаций заключается в том, что это самый дешевый вид финансирования для фирмы, а недостатком то, что фирма, выпуская облигации, подвергает себя очень большому риску, и это может привести к банкротству, ведь по облигациям дивиденды должны выплачиваться вне зависимости от финансового положения предприятия-эмитента.

Среди прочих источников и методов финансирования можно назвать лизинговые соглашения с банками, государственное финансирование, смешанное финансирование и т.п., [1].

Финансовый (инвестиционный) лизинг – покупка основных средств с последующей передачей в долгосрочную аренду предпринимателю, [3]. Применяется, как правило, при инвестировании в быстрореализуемые и высокоэффективные проекты.

Смешанное финансирование основывается на различных комбинациях перечисленных методов и может быть использовано для всех форм инвестирования, [1].

**1.3 Методические аспекты оценки экономической эффективности инвестиции**

Оценка эффективности инвестиционных проектов осуществляется на следующих фазах инвестиционного цикла (периода времени от появления инвестиционного замысла до момента достижения поставленных целей):

1) предынвестиционной (разработки инвестиционного предложения и декларации о намерениях; обоснования инвестиционного проекта; разработки технико-экономического обоснования);

2) инвестиционной (осуществления инвестиционного проекта (экономический мониторинг)).

Расчет эффективности осуществляется в соответствии с Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция, исправленная и дополненная, утверждена Минэкономики РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ 21 июня 1999 г., № В К. 477).

Эффект показывает, насколько результаты реализации проекта выше затрат на него за определенный период времени.

Рекомендуется оценивать эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте.

Показатели эффективности проекта в целом характеризуют с экономической точки зрения технические, технологические и организационные проектные решения.

Эффективность участия в проекте определяется для проверки реализуемости инвестиционного проекта и заинтересованности в нем всех его участников. Показатели эффективности участия в проекте определяются как техническими, технологическими и организационными решениями проекта, так и схемой его финансирования.

В процессе оценки эффективности инвестиционных проектов необходимо учитывать следующие основные принципы:

- рассмотрение проекта на протяжении всего его жизненного цикла (расчетного периода) — от проведения предынвестиционных исследований до прекращения проекта;

- моделирование денежных потоков, включающих все связанные с осуществлением проекта денежные поступления и расходы за расчетный период с учетом возможности использования различных валют;

- сопоставимость условий сравнения различных проектов (вариантов проекта);

- положительность и максимум эффекта (при наличии альтернативных проектов предпочтение должно отдаваться тому, у которого наибольший эффект);

- учет фактора времени;

- учет только предстоящих затрат и поступлений;

- сравнение «с проектом» и «без проекта»;

- учет всех наиболее существенных последствий проекта (как непосредственно экономических, так и внеэкономических — экологических, социальных, информационных);

- учет наличия разных участников проекта, несовпадения их интересов и различных оценок стоимости капитала, выражающихся в индивидуальных значениях нормы дисконта;

- многоэтапность оценки (на различных стадиях разработки и осуществления проекта его эффективность определяется заново, с различной глубиной проработки);

- учет влияния на эффективность инвестиционного проекта потребности в оборотном капитале, необходимом для функционирования создаваемых в ходе реализации проекта производственных фондов;

- учет влияния инфляции (учет изменения цен на различные виды продукции и ресурсов в период реализации проекта) и возможности использования при реализации проекта нескольких валют;

- учет (количественный) влияния неопределенностей и рисков, сопровождающих реализацию проекта, [5].

Чаще всего расчетный период (жизненный цикл) инвестиционного проекта обосновывается:

 - исчерпыванием запаса углеводородов;

- износом основной (определяющей) части основных фондов;

- прекращением потребностей рынка в производимой продукции, [4].

**2 Аналитическая часть**

**2.1 Характеристика предприятия ОАО «Роснефть»**

«Роснефть» – лидер российской нефтяной отрасли и одна из крупнейших публичных нефтегазовых компаний мира. Основными видами деятельности «Роснефти» являются разведка и добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов и продукции нефтехимии, а также сбыт произведенной продукции. Компания включена в перечень стратегических предприятий России. Ее основным акционером (75,16% акций) является ОАО «РОСНЕФТЕГАЗ», на 100% принадлежащее государству. В свободном обращении находится около 15% акций Компании.

География деятельности «Роснефти» в секторе разведки и добычи охватывает все основные нефтегазоносные провинции России: Западную Сибирь, Южную и Центральную Россию, Тимано-Печору, Восточную Сибирь, Дальний Восток, Арктический шельф. Компания реализует также проекты в Казахстане и Алжире. Семь крупных НПЗ «Роснефти» распределены по территории России от побережья Черного моря до Дальнего Востока, а сбытовая сеть охватывает 40 регионов страны.

Основное конкурентное преимущество «Роснефти» – размер и качество ее ресурсной базы. Компания располагает 22,8 млрд барр. н. э. доказанных запасов, что является одним из лучших показателей среди публичных нефтегазовых компаний мира. При этом по запасам жидких углеводородов «Роснефть» является безусловным лидером. Обеспеченность Компании доказанными запасами углеводородов составляет 25 лет, а бóльшая часть запасов относится к категории традиционных, что дает возможность эффективно наращивать добычу. Компания располагает также 12,5 млрд барр. н. э. вероятных запасов и 10,5 млрд барр. н. э. возможных запасов, которые являются источником восполнения доказанных запасов в будущем.

 «Роснефть» успешно реализует стратегию устойчивого роста добычи, в том числе благодаря внедрению самых современных технологий. В 2010г. Компания добыла 112,8 млн т нефти. Таким образом, с 2004г. добыча выросла почти в 6 раз. Одновременно «Роснефть» демонстрирует высокую эффективность деятельности в целом и имеет самый низкий уровень удельных операционных затрат на добычу нефти не только среди российских, но и среди основных международных конкурентов.

 «Роснефть» является одним из крупнейших независимых производителей газа в Российской Федерации. Компания добывает более 12 млрд куб. м газа в год и обладает огромным потенциалом для дальнейшего наращивания добычи благодаря наличию значительного объема запасов. В настоящее время «Роснефть» реализует программу по увеличению уровня использования попутного нефтяного газа до 95%.

Суммарный объем переработки нефти на НПЗ Компании составил по итогам 2010г. рекордные для российского перерабатывающего сектора 50,5 млн тонн (369 млн барр.) Заводы «Роснефти» имеют выгодное географическое положение, что позволяет значительно увеличить эффективность поставок производимых нефтепродуктов. В настоящее время «Роснефть» реализует проекты расширения и модернизации своих НПЗ с целью улучшения баланса между добычей и переработкой, а также для увеличения выпуска качественной продукции с высокой добавленной стоимостью, соответствующей самым современным экологическим стандартам.

Отличительная черта «Роснефти» – наличие собственных экспортных терминалов в Туапсе, Де-Кастри, Находке, Архангельске, которые позволяют существенно повысить эффективность экспорта продукции Компании. «Роснефть» в настоящее время осуществляет комплексные программы их расширения и модернизации с целью обеспечения соответствия этих мощностей планируемым объемам экспорта.

Одной из стратегических задач «Роснефти» является увеличение объемов реализации собственной продукции напрямую конечному потребителю. С этой целью Компания развивает розничную сбытовую сеть, которая сегодня насчитывает более 1 700 АЗС. По количеству АЗС «Роснефть» занимает 2-е место среди российских компаний.

Успешно развиваются в компании новые перспективные направления бизнеса - бункеровка и заправка воздушных судов.

 «Роснефть» строго придерживается международных стандартов корпоративного управления, раскрытия информации, а также финансовой отчетности. С 2006 г. треть мест в Совете директоров занимают независимые директора. Компания следует политике высокой социальной ответственности не только перед своими сотрудниками, членами их семей и жителями регионов, в которых она осуществляет свою деятельность, но и перед обществом в целом.

В январе 2011 г. «Роснефть» и одна из ведущих мировых нефтегазовых корпораций - ВР объявили о глобальном стратегическом альянсе. Компании договорились о совместной работе на арктическом шельфе РФ, а также об обмене акциями.

В начале 2011 г. «Роснефть» достигла договорённостей с лидером мировой нефтегазовой отрасли компанией ExxonMobil о совместном освоении ресурсов российского шельфа Черного моря.

«Роснефть» также имеет давние партнерские отношения с Китайской национальной нефтегазовой корпорацией («Восточная нефтехимическая компания» и ООО «Восток-Энерджи»), а также с другой ведущей китайской нефтяной компанией – Sinopec (проект «Сахалин-3» и ОАО «Удмуртнефть»).

**2.2 Анализ технико-экономических показателей**

Приведем анализ работы ОАО «Роснефть» по данным таблицы 2.1.

Расчет показателей производился по следующему алгоритму (на примере данных по 2009 году).

1. Себестоимость 1 тонны нефти СС1:



где СС – полная себестоимость (млн. руб.), Н – добыча нефти (млн.тонн).

1. Рентабельность показывает, на сколько эффективно работает тот или иной ресурс предприятия (уровень его отдачи).

Рентабельность продаж Rпр:



где ЧП – чистая прибыль (млн. руб.), В – выручка от реализации (млн.руб.).

1. Рентабельность продукции Rпрод:



где ЧП – чистая прибыль (млн. руб.), СС – полная себестоимость (млн.руб.).

1. Рентабельность основных фондов Rоф:



где ЧП – чистая прибыль (млн. руб.), Ссрг – (среднегодовая) стоимость основных фондов (млн. руб.).

Таблица 2.1 – Основные технико-экономические показатели ОАО «Роснефть»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Отклонение |
| Абс. | Отн.,% |
| 1. Добыча нефти, млн. тонн | 101 | 110,1 | 112,8 | 2,70 | 10,93 |
| 2. Среднесуточная добыча нефти, тыс.т/сут. | 276,7 | 301,6 | 309 | 7,40 | 10,92 |
| 3.Обводненность,% | нет данных | нет данных | нет данных | - | - |
| 4. Добыча газа, млрд.м3 | 15,3 | 12,8 | 12,9 | 0,10 | 18,29 |
| 5. Выручка от реализации, млн. руб. | 816 303 | 1 008 177 | 949 878 | -58 299,0 | 20,75 |
| 6. Полная себестоимость, млн.руб. | 589 515,64 | 788 152,22 | 692 344,45 | -95 807,77 | 28,79 |
| 7. Чистая прибыль, млн.руб. | 245 153,69 | 142 715,15 | 252 881,58 | 110 166,43 | 51,58 |
| 8. Стоимость основных фондов, млн.руб. | 278 905 383 | 342 283 662 | 412 532 263 | 70249,00 | 38,78 |
| 9. Численность персонала, чел | 105 903 | 170 872 | 166 951 | -3 921,00 | 43,93 |
| 10. Оборотные средства, млн.руб. | 314 411,85 | 445 488, 94 | 696 820,32 | 251 331,38 | 78,75 |
| 11. Себестоимость 1 тонны нефти, руб./т. | 5 836,79 | 7 158,51 | 6 137,81 | -1 020,71 | 20,72 |
| 12. Рентабельность продаж, % | 30,03 | 14,16 | 26,62 | 12,47 | 67,26 |
| 13. Рентабельность продукции, % | 41,59 | 18,11 | 36,53 | 18,42 | 73,20 |
| 14. Рентабельность основных фондов, % | 87,90 | 41,70 | 61,30 | 19,60 | 72,61 |
| 15. Производительность труда, тыс.т./чел. | 0,95 | 0,64 | 0,68 | 0,03 | 40,82 |
| 16. Производительность труда, млн..р./чел. | 7,71 | 5,90 | 5,69 | -0,21 | 31,38 |
| 17. Фондоотдача, руб./руб. | 2,93 | 2,95 | 2,30 | -0,64 | 23,59 |
| 18. Фондоотдача, т/руб. | 0,36 | 0,32 | 0,27 | -0,05 | 27,80 |
| 19. Фондоемкость, руб./руб. | 0,34 | 0,34 | 0,43 | 0,09 | 25,49 |
| 20. Фондоемкость, руб./т. | 2,76 | 3,11 | 3,66 | 0,55 | 28,21 |
| 21. Фондовооруженность, тыс.руб./чел | 2,63 | 2,00 | 2,47 | 0,47 | 26,61 |
| 22. Коэффициент оборачиваемости, коэф. | 2,60 | 2,26 | 1,36 | -0,90 | 59,45 |
| 23. Период оборота, сут. | 140,59 | 161,28 | 267,76 | 106,48 | 66,98 |

1. Себестоимость 1 тонны нефти СС1:



где СС – полная себестоимость (млн. руб.), Н – добыча нефти (млн. тонн).

1. Себестоимость 1 тонны нефти СС1:



где СС – полная себестоимость (млн. руб.), Н – добыча нефти (млн. тонн).

1. Рентабельность показывает, на сколько эффективно работает тот или иной ресурс предприятия (уровень его отдачи).

Рентабельность продаж Rпр:



где ЧП – чистая прибыль (млн. руб.), В – выручка от реализации (млн. руб.).

1. Рентабельность продукции Rпрод:



где ЧП – чистая прибыль (млн. руб.), СС – полная себестоимость (млн. руб.).

1. Рентабельность основных фондов Rоф:



где ЧП – чистая прибыль (млн. руб.), Ссрг – (среднегодовая) стоимость основных фондов (млн. руб.).

1. Производительность труда ПТт:



где, Н – добыча нефти (млн. тонн), Ч – численность персонала (чел.).

1. Производительность труда ПТр:



где В – выручка от реализации (млн. руб.), Ч – численность персонала (чел.).

1. Фондоотдача показывает, сколько рублей валовой продукции может быть получено при использовании оборотных фондов стоимостью 1 руб.

Фондоотдача ФОр:



где В – выручка от реализации (млн. руб.), Ссрг – (среднегодовая) стоимость основных фондов (млн. руб.).

1. Фондоотдача ФОт:



где Н – добыча нефти (млн. тонн), Ссрг – (среднегодовая) стоимость основных фондов (млн. руб.).

1. Фондоемкость показывает стоимость основных фондов для выполнения единицы объема работ.

Фондоемкость ФЕр:



где Ссрг – (среднегодовая) стоимость основных фондов (млн. руб.), В – выручка от реализации (млн. руб.).

1. Фондоемкость ФЕт:



где Ссрг – (среднегодовая) стоимость основных фондов (млн. руб.), Н – добыча нефти (млн. тонн).

1. Фондовооруженность ФВ:



где Ссрг – (среднегодовая) стоимость основных фондов (млн. руб.), Ч – среднесписочная численность персонала (чел.).

1. Коэффициент оборачиваемости Коб:



где В – выручка от реализации (млн. руб.), О – средние остатки оборотных средств (млн. руб.)

1. Период оборота Тоб:



где Д – количество дней (сут.), Коб – коэффициент оборачиваемости.

Рисунок 2.1 Динамика добычи нефти, млн. т.

Рисунок 2.2 Динамика добычи газа, млн. м3

Рисунок 2.3 Динамика выручки от реализации, млн. руб.

Рисунок 2.4 Динамика полной себестоимости, млн. руб.

Рисунок 2.5 Динамика показателей рентабельности, %.

Из рисунка 2.1 видно, что с ростом добычи нефти растет, а добыча газа по сравнению с 2007 годом падает, а потом возрастает, в связи с этим выручка от реализации по сравнению с 2007 годом растет, это влечет за собой снижение рентабельности продаж. Увеличение стоимости основных фондов, уменьшает фондоотдачу с каждым годом отражается как снижение фондоотдачи как в стоимостном, так и в натуральном виде, так как имеется обратная пропорциональность.

В целом соблюдается положительная динамика развития производства предприятия. Но рентабельность и эффективность деятельности снижаются, что объясняется постоянными колебаниями мировых цен на нефть и газ, то есть факторов, на которые компания повлиять не сможет.

##### 3 Расчетная часть

Задание:

Обосновать экономическую эффективность разработки коллекторов технологией межскважинной перекачки пластовой воды и провести анализ чувствительности инвестиционного проекта к рискам.

Исходные данные

Таблица 3.1 Основные технико-экономические показатели газодобывающего предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Год |
| 1 | 2 |
| Валовая добыча газа, млн. м3 | 126674,0 | 179937,3 |
| Валовая добыча газового конденсата, тыс. т | 604,0 | 665,0 |
| Среднесуточная валовая добыча природного газа, тыс. м3/сут | 347052,2 | 492978,6 |
| Среднесуточная добыча газового конденсата, т/сут | 1650,5 | 1816,5 |
| Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб. | 4769588,0 | 5327430,1 |
| Ввод скважин в эксплуатацию, скв. | 7,8 | 20,9 |
| Фонд оплаты труда, тыс. руб. | 99320,8 | 113737,7 |
| Среднесписочная численность ППП, чел. | 9733,0 | 10914,0 |
| Себестоимость 1000 м3 газа, руб./1000м3 | 473,2 | 514,1 |
| Себестоимость добычи 1 т. конденсата, руб./т | 1025,6 | 1261,7 |

В качестве объекта исследования была взята операция ГРП на эксплуатационной скважине №211. Капитальные затраты представлены в таблице 3.1

Применение технологии ГРП дает эффект продолжительностью 5 лет. Прирост дополнительной добычи газоконденсатной смеси вследствие проведения ГРП за составил 28533,86 млн. м3. Условно-переменные затраты в себестоимости добычи газоконденсатной смеси составляет 462,5 руб./1000м3.

С учетом среднего конденсатного фактора по исследуемой скважине и плотности конденсата, суммарная дополнительная добыча конденсата составила 294,54 тыс. т., а суммарный прирост отбора газа за этот период составил 1864,48 млн. м3.

Таблица 3.2 Капитальные затраты на проведение одной операции

ГРП, руб.

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование статьи | Значение |
| Сырье и материалы | 13646,92 |
| Оплата работы спецтехники | 3456,70 |
| Заработная плата бригады КРС при подготовительных и заключительных работах | 9737,28 |
| Заработная плата бригады геологической службы при выводе скважин на тех.режимы | 266,98 |
| Прочие расходы | 4678,90 |

При определении финансового результата приняты следующие условия:

* налог на добычу полезных ископаемых – 2300 руб./т.;
* налог на прибыль – 20%;
* цена 1 тонны конденсата – 3000руб/т;
* цена 1 тыс. м3 газа – 1600 руб./1000м3;
* ставка дисконта – 15%.

Решение:

1. Определим величину капитальных вложений, как сумму статей капитальных затрат на проведение одной операции ГРП из таблицы 3.2:

КВ = 13646,92 руб. + 3456,70 руб. + 9737,28 руб. + 266,98 руб. + 4678,90 руб. = 31786,78 руб.

2. Определим величину амортизационных отчислений:

АО = КВ/5 = 31786,78 руб./5 = 6357,36 руб.

Остаточная стоимость основных фондов на конец года:

31786,78 руб. - 6357,36 руб. = 25429,42 руб.

Среднегодовая стоимость основных фондов:

Ссрг = (Снг + Скг)/2 = (31786,78 руб. + 25429,42 руб.)/2 = 28608,10 руб.

3. Рассчитаем налог на имущество для каждого года по формуле:

ΔНим = Ссрг \* nим,

где Ним – налог на имущество;

 Ссрг – среднегодовая стоимость основных фондов;

 nим - ставка налога на имущество (2%).

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Снг, тыс. руб. | 31786,78 | 25429,42 | 19072,07 | 12714,71 | 6357,36 |
| ΔАО, тыс. руб. | 6357,36 | 6357,36 | 6357,36 | 6357,36 | 6357,36 |
| Скг, тыс. руб. | 25429,42 | 19072,07 | 12714,71 | 6357,36 | 0 |
| Ссрг, тыс. руб. | 28608,10 | 22250,75 | 15893,39 | 9536,04 | 3178,68 |
| Ним, тыс. руб. | 572,16 | 445 | 317,87 | 190,72 | 63,57 |

4. Рассчитаем налог на добычу полезных ископаемых:

ΔНДПИ = ΔQк\*nндпи,

где ΔQк - суммарная дополнительная добыча конденсата в год, т.;

 nндпи – ставка налога на добычу полезных ископаемых.

ΔНДПИ = 294540 т./5 \* 2300 руб./т. = 135488,4 тыс. руб.

Результаты расчета для каждого года внесем в таблицу 4.

5. Рассчитаем текущие затраты:

 ΔЗтек = Зпер\*ΔQгк + ΔQк\*ССк + ΔQг\*ССг,

 где Зпер – условно-переменные затраты в себестоимости добычи газоконденсатной смеси;

 ΔQгк – суммарный прирост дополнительной добычи газоконденсатной смеси в год;

 ΔQк – суммарная дополнительная добыча конденсата в год;

 ССк – себестоимость 1 тонны конденсата, принятая на уровне 2 года;

 ΔQг – суммарный прирост отбора газа в год;

 ССг – себестоимость 1000 м3 газа в год, принятая на уровне 2 года.

 ΔЗтек = 462,5руб./1000 м3\* 8533860 тыс. м3/5 + 58908 т.\*1261,7 руб./т.+

+ 372896000 м3\*514,1 руб/103м3 = 191782755970,1 тыс. руб.

Результаты расчета для каждого года внесем в таблицу 3.3.

6 Рассчитаем общий прирост выручки в год по формуле:

ΔВ = ΔQк\*Цк + ΔQг\*Цг,

где ΔQк – суммарная дополнительная добыча конденсата в год, т.;

 Цк – цена 1 тонны конденсата, руб./т.;

 ΔQг – суммарный прирост отбора газа в год, тыс. м3;

 Цг – цена 1 тыс. м3 газа, руб./1000 м3;

ΔВ=(294540т./5) \* 3000руб./т. + (1864480м3/5) \* 1600руб./м3 = =596810324000тыс. руб.

Результаты расчета для каждого года внесем в таблицу 3.3.

##### 7. Рассчитаем валовую прибыль:

#####  ΔВП = ΔВ – ΔЗтек – ΔНим – ΔНДПИ,

##### где ΔВ – выручка;

#####  ΔЗтек – текущие затраты;

#####  ΔНим – налог на имущество;

#####  ΔНДПИ – налог на добычу полезных ископаемых.

 ΔВП =596810324000 тыс. руб. –191782755970,1 тыс. руб.- 572,16 тыс.руб.- – 135488,4 тыс. руб. = 405027431969,4 тыс. руб.

##### 8. Рассчитаем налог на прибыль:

ΔНпр = ΔВП \* nпр,

где ΔВП – валовая прибыль;

 nпр – ставка налога на прибыль (20%).

##### ΔНпр = 405027431969,4 тыс. руб. \* 0,2 = 81005486393,9 тыс. руб.

Результаты расчета для каждого года внесем в таблицу 3.3.

##### 9. Рассчитаем чистый операционный доход:

##### ΔЧОД = ΔВП – ΔНпр + ΔАО,

##### где ΔВП – валовая прибыль;

#####  ΔНпр – налог на прибыль,

#####  ΔАО – амортизационные отчисления.

##### ΔЧОД = 405027431969,4 тыс. руб. - 81005486393,9 тыс. руб. +

##### + 6357,36 тыс. руб. = 324021951932,9 тыс. руб.

Результаты расчета для каждого года внесем в таблицу 3.3.

##### 10. Рассчитаем сальдо денежного потока от операционной деятельности:

##### Сальдо денежного потока от операций деятельности = ΔЧОД + ΔАО,

##### где ΔЧОД – чистый операционный доход;

#####  ΔАО – амортизационные отчисления.

##### Сальдо денежного потока от операции деятельности = 324021951932,9 тыс. руб. + +6357,36 тыс. руб. = 324021958290,2 тыс. руб.

Результаты расчета для каждого года внесем в таблицу 3.3.

##### 11. Рассчитаем сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности:

##### Сальдо денежного потока от инвестиции деятельности = - КВ,

##### где КВ – капитальные вложения.

##### Для первого года КВ=0.

12. Найдем индекс доходности ИД:

,

где КВ – капитальные вложения.

ИД = 34164672,1.

13. Найдем внутреннюю норму доходности ВНД:

.

ВНД находится методом подбора.

Даже используя в Excel функцию «поиск решения», ВНД найти невозможно.

14. Найдем период окупаемости:

,

Ток = 0,0000001.

Рисунок 3.1 - Изменение денежных потоков наличности

Таблица 3.3 – Расчет эффективности проекта, тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель год | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Капитальные вложения | 31786,78 | - | - | - | - | - |
| 2 | Выручка | - | 5968107324000 | 596810324000 | 596810324000 | 596 810 324 000 | 596 810 324 000 |
| 3 | Текущие затраты | - | 191782755970 | 191782755970 | 191782755970 | 191 782 755 970 | 191 782 755 970 |
| 4 | в т.ч амортизация | - | 6 357,4 | 6 357,4 | 6 357,4 | 6 357,4 | 6 357,4 |
| 5 | Налог на имущество | - | 572,2 | 445 | 317,9 | 190,7 | 63,6 |
| 6 | Налог на добычуполезных ископаемых | - | 135488,4 | 135488,4 | 135488,4 | 135488,4 | 135488,4 |
| 7 | Валовая прибыль(стр.2 – стр.3 – стр.5 – стр. 6) | - | 405027431969,4 | 405027432096,6 | 405027432223,7 | 405027432350,8 | 405027432478,0 |
| 8 | Налог на прибыль (стр.7 х 0,2) | - | 81005486393,9 | 81005486419,3 | 81005486444,7 | 81005486470,2 | 81005486495,6 |
| 9 | Чистый операционный доход(стр.7 – стр.8 + стр.4) | - | 324021951932,9 | 324021952034,6 | 324021952136,3 | 324021952238,0 | 324021952339,7 |
| 10 | Сальдо денежного потока от операционной деятельности(стр.9+ стр.4) | - | 324021958290,2 | 324021958392,0 | 324021958493,7 | 324021958595,4 | 324021958697,1 |
| 11 | Сальдо денежного потока отинвестиционной деятельности(- стр.1) | 31786,78 | - | - | - | - | - |
| 12 | Сальдо двух потоков(чистые денежныепоступления проекта)(стр.10+ стр.11) | 31786,78 | 324021958290,2 | 324021958392,0 | 324021958493,7 | 324021958595,4 | 324021958697,1 |
| 13 | Коэффициент дисконтирования | 1 | 0,87 | 0,76 | 0,66 | 0,57 | 0,50 |
| 14 | Чистые дисконтированные денежныепоступления проекта(стр.12 х стр.13) | 31786,78 | 28175224600,2 | 245007151903,2 | 213049697374,0 | 185260606470,3 | 161096179590,0 |
| 15 | Чистые дисконтированные денежныепоступления проекта нарастающим итогом | 31786,78 | 281758192813,4 | 52665344 716,6 | 739815042090,6 | 925075648560,9 | 1086171828150,9 |

Таблица 3.4 – Эффективность проекта

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Значение |
| 1. Инвестиции, тыс.руб. | 31786,78 |
| 2. Расчетный период, лет | 5 |
| 3. Годовые выгоды, тыс.руб. | 5968107324000 |
| 4. Ставка дисконтирования, % | 15 |
| 5. Чистый дисконтированный доход, тыс.руб. | 1086171828150,9 |
| 6. Индекс доходности, дол.ед. | 34164672,1 |
| 7. Внутренняя норма доходности, % | не определена |
| 8. Срок окупаемости, лет | 0,0000001 |

Как видно из расчетов, проведение операции ГРП для предприятия целесообразно, т.к. дисконтированный денежный поток по проекту положительный, индекс рентабельности больше 1.

**Заключение**

Первая глава носит теоретический характер. В ней были рассмотрены работы отечественных и зарубежных авторов по следующим вопросам:

- Сущность и организационные формы капитального строительства;

- Источники и методы финансирования инвестиций;

- Методические аспекты оценки экономической эффективности инвестиции;

Глава служит теоретическим материалом для последующей расчетной части.

Во второй главе был произведен расчет технико-экономических показателей ОАО «Роснефть» за 2007, 2008 и 2009 годы, а также приведен пример расчета на основе 2009 года. В качестве вывода по второй главе был предоставлен краткий анализ технико-экономических показателей.

В третьей главе была обоснована экономическая эффективность разработки коллекторов технологией межскважинной перекачки пластовой воды, были рассчитаны основные показатели эффективности, такие как чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости. Судя по рассчитанным показателям, проект признается эффективным.

**Список использованных источников**

1. Ример М.И., Касатов А.Д., Матиенко Н.Н. Экономическая оценка инвестиций. 2-е изд. / Под общ. ред. М.И. Римера. СПб.: Питер, 2008. — 480 с: ил. — (Серия «Учебник для вузов»)

2. Попков В.П., СеменовВ.П. Организация и финансирование инвестиций. - СПб: Питер, 2001. - 224 с.: ил. - (Серия "Ключевые вопросы")

3. Бирюкова В.В. – Курс лекций по дисциплине «Организация и планирование производства»

4. Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности: Учебник / Под ред. проф. Дунаева В.Ф. – М.: ООО «ЦентрЛитНефтеГаз», 2004. – 372с.

5. Экономика предприятия: Учебник для вузов / Под ред. Проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 718с.

6. Экономика предприятия (фирмы): Учебник / Под ред. проф. О.И. Волкова и доц. О.В. Девяткина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 601с.

7. Электронный справочник юрисконсультанта – http://for-expert.ru/book\_gp2/202.shtml

8. Гейдаров М.М. – Финансирование и кредитование инвестиций. – Алматы: Алматинский коммерческий институт, 2000. – 193 с.

9. Годовые отчеты ОАО «Роснефть» с сайта www.rosneft.ru