

Министерство образования и науки российской федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра Экономики промышленности и управления проектами

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Заведующий кафедрой ЭПиУП,  
д.э.н., профессор  
\_\_\_\_\_ /Л.А. Баев/

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

Проект повышения экономической эффективности деятельности ОАО "Первый  
хлебокомбинат" путем выпуска новой продукции

ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ ПРОЕКТ  
ЮУрГУ – 380302.2017.41. ВКР

Руководитель,  
к.т.н., доцент ЭПиУП  
\_\_\_\_\_ /Е.Ж. Васильев /  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

Автор,  
студент группы ЭУ-464/Д  
\_\_\_\_\_ /Е.В. Шиф/  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

Нормоконтролер,  
ученый секретарь каф. ЭПиУП  
\_\_\_\_\_ /Е.Н. Машкова/  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

Челябинск 2017

## АННОТАЦИЯ

Шиф Е.В. Проект повышения экономической эффективности деятельности ОАО "Первый хлебокомбинат" путем выпуска новой продукции. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭиУ, 2017. – 116 с., 27 ил., 60 табл., библиогр. список –32 наим., 4 прил.

В выпускной квалификационной работе на основе оценки стратегической позиции производственного предприятия ОАО "Первый хлебокомбинат", работающего на рынке хлебобулочных изделий Челябинска и Челябинской области, и использования финансового анализа предложен план мероприятий по улучшению его финансово-экономического состояния.

Для оценки стратегической позиции предприятия применены методы PEST и SWOT-анализа. Финансовый анализ выполнен по документам бухгалтерской отчетности ОАО "Первый хлебокомбинат" за 2014 – 2016 годы, учитывает экономическую динамику, включает элементы трендового анализа и применительно к начальному состоянию объекта исследования преследует диагностические цели.

Предлагаемые мероприятия по улучшению финансово-экономического состояния предприятия опираются на результаты сравнения оценки стратегической позиции и итогов финансового анализа объекта исследования, ранжированы по приоритетности и доведены до детального плана их реализации.

Для обоснования эффективности предлагаемых мероприятий в выпускной квалификационной работе использованы методы финансового прогнозирования и планирования в сочетании с финансовым анализом прогнозного состояния предприятия.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	10
1.1 Описание объекта исследования	10
1.2 Стратегический анализ	11
1.2.1 Анализ внешней среды предприятия	11
1.2.2 Анализ внутренней среды предприятия	22
1.3 SWOT-анализ	24
1.4 Оценка финансового состояния предприятия	27
1.4.1 Оценка структуры и динамики бухгалтерского баланса	27
1.4.2 Анализ ликвидности баланса	38
1.4.3 Анализ финансовой устойчивости	44
1.4.4 Анализ динамики основных финансовых коэффициентов	48
Вывод по разделу один	54
2 РАЗРАБОТКА И АНАЛИЗ МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	56
2.1 Сравнительный анализ результатов оценки стратегической позиции предприятия и финансового анализа	56
2.2 Описание проекта	56
2.3 Инвестиционный план	57
2.4 Сетевое планирование	60
2.5 План маркетинга	63
2.6 План производства	65
2.7 Финансирование проекта	70
2.7.1 Оценка эффективности проекта	71
2.7.2 Оценка риска проекта	73
Выводы по разделу два	78
3 АНАЛИЗ ПРОГНОЗНОГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	79
3.1 Составление прогнозной финансовой отчётности	79

3.2 Анализ показателей до реализации проекта	79
3.3 Анализ показателей с проектом	96
Выводы по разделу три	103
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	105
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	108
ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс	111
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Количественная оценка SWOT-факторов	113
ПРИЛОЖЕНИЕ В Формирование проблемных полей	114
ПРИЛОЖЕНИЕ Г Прогнозный бухгалтерский баланс	115

## **ВВЕДЕНИЕ**

Динамичное и эффективное развитие инвестиционной деятельности является необходимым условием стабильного функционирования и развития экономики. Масштабы, структура и эффективность использования инвестиций во многом определяют результаты хозяйствования на различных уровнях экономической системы, состояние, перспективы развития и конкурентоспособность национального хозяйства. Все вышеперечисленное и обуславливает актуальность темы исследования.

Объектом исследования работы будет являться предприятие ОАО «Первый хлебокомбинат».

Предметом исследования – финансово-хозяйственная деятельность предприятия ОАО «Первый хлебокомбинат».

Цель исследования – оценить текущее финансово-экономическое состояние ОАО «Первый хлебокомбинат» и разработать инвестиционный проект, который позволит улучшить состояние предприятия.

Для достижения поставленной цели, нам необходимо решить такие задачи, как:

1. дать характеристику предприятия;
2. выполнить анализ внешней среды предприятия;
3. выполнить анализ внутренней среды;
4. провести анализ финансового состояния предприятия;
5. разработать мероприятия по улучшению финансового состояния;
6. оценить эффективность реализации предложенных мероприятий;
7. составить прогнозную финансовую отчетность с учётом предложенных мероприятий;
8. рассчитать прогнозные показатели, дающие оценку финансовому состоянию предприятия.

Методами исследования являются PEST-анализ, SWOT-анализ, анализ финансового состояния предприятия

В первой главе дипломного проекта кратко охарактеризован объект работы, выполнен анализ внешней и внутренней среды предприятия, микро- и макросреды, проведён финансовый анализ текущего финансово-экономического состояния АО «Первый хлебокомбинат» в динамике за три года.

Во второй главе дипломного проекта разработан инвестиционный проект по улучшению финансово-экономического состояния предприятия и рассчитана его эффективность с помощью программы Project Expert.

В третьей главе спрогнозировано будущее состояние предприятия по результатам реализации предложенных мероприятий, проведён анализ будущего финансового состояния.

В заключении сформулированы выводы по трем главам.

При написании проекта использовалась учебная литература, законодательные и нормативные акты, периодическая литература.

Объём основного материала пояснительной записки составляет 116 страниц, количество рисунков – 27, таблиц – 60. Число наименований списка использованных источников и литературы – 32, количество приложений – 4.

# **1 ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

## **1.1 ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ИССЛЕДОВАНИЯ**

АО «Первый хлебокомбинат» широко известен не только на рынках Челябинска, но и в Уральском регионе. На сегодняшний момент АО «Первый хлебокомбинат» - ведущий производитель хлебобулочных и кондитерских изделий в Уральском регионе. На предприятии производится более 200 наименований продукции, которая всегда востребована и пользуется неизменным спросом у жителей города и области.

Становление и развитие АО «Первый хлебокомбинат» начиналось с 1932 г., когда предприятие выпускало небольшой ассортимент хлебобулочной продукции. С 1959 года началась серьезная модернизация производства по техническому переоснащению производственной базы предприятия. В связи с этим изменился не только ассортимент выпускаемой продукции, но и организация производства. С 2002 г. начато производство элитных сортов хлеба, аналогов которых на тот промежуток времени не было: «Баварский», «Заварной» и «Черногорский». Приобретена швейцарская линия по производству слоеных изделий.

АО «Первый хлебокомбинат» - единственный в регионе производитель с широкой ассортиментной линейкой итальянской серии хлебов, которые изготавливаются по старинным итальянским рецептам.

На территории хлебокомбината расположено 4 цеха:

Цех №1 - производство белого хлеба и хлеба смешанной валки;

Цех №2 - производство хлеба смешанной валки;

Цех №3 - производство кондитерских изделий;

Цех №4 - мукомольный цех.

Вся продукция проходит обязательную сертификацию и ежедневно проверяется на соответствие стандартам качества, так как предприятием проведены работы по разработке, внедрению и сертификации Системы Менеджмента и качества (СМК). На предприятии существует свой

испытательный центр, который аккредитован на техническую компетентность.

На АО «Первый хлебокомбинат» также внедрена уникальная технология производства продукции на охлажденном дрожжевом полуфабрикате. Создателем оборудования является житель Германии господин Хайн Келлер, пекарь по профессии, который в течение многих лет занимался разработкой новой технологии производства, в результате чего было изобретено оборудование для автоматического производства опары (жидкая закваска для теста из дрожжей и небольшого количества муки).

В настоящее время продукция ТМ «RAVELA» широко представлена в магазинах Челябинска и Челябинской области. Благодаря активной работе по расширению рынков сбыта, наша продукция уже завоевывает Урало-Сибирский регион России. В ближайших планах предприятия - дальнейшее расширение присутствия на региональных рынках страны. Темпы роста с каждым годом увеличиваются в среднем примерно в два раза. При этом география продаж активно расширяется и набирает все большие и большие обороты. Одним из пунктов нашей стратегии стала ориентация на филиальную сеть. До 2007 года продукция реализовывалась только внутри Челябинской области. На сегодняшний день открыты филиалы в Екатеринбурге и Тюмени. Активно развивается и работа через дистрибуторов. По такой системе продукция представлена в Нижнем Тагиле, Сургуте, Уфе, Омской областях и других регионах страны.

## **1.2 СТРАТЕГИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ**

### **1.2.1 Анализ внешней среды**

Для начала проведем анализ отрасли функционирования АО «Первый хлебокомбинат».

Рынок хлебобулочных изделий является одним из самых ёмких в России. К началу экономического кризиса рынок уже полностью сформировался, и его



развитие происходило в основном за счет расширения ассортимента и выпуска новых сортов продукции. В этот период наблюдалось падение спроса на традиционные массовые сорта хлеба, однако был отмечен рост потребления низкокалорийных и высокорецептурных сортов, ориентированных на здоровое питание, выпускаемых по национальным рецептам, премиальной и мелкоштучной продукции. Во время кризиса в структуре продаж вновь стали преобладать «социальные» сорта хлеба в виду снижения доходов населения. По мере стабилизации экономической ситуации такие тенденции развития отрасли, как расширение ассортимента и выпуск новой продукции, вновь становятся актуальными.

По мнению экспертов, сегодня развитие рынка хлебобулочных изделий происходит в основном за счет нетрадиционных сортов, растет спрос на новые сорта хлеба с более сложной рецептурой и сдобу, но в то время потребление «социального» хлеба достаточно стабильно на протяжении уже нескольких лет – его доля составляет около 50%. По мнению аналитиков, течение пяти лет произойдет более четкая сегментация рынка, в результате которой в нижнем ценовом сегменте останутся так называемые традиционные виды хлеба с одновременным ростом премиального сегмента – высокорецептурного хлеба и хлеба только из натуральных ингредиентов. При этом ожидается, что доля нижнего сегмента продолжит сокращаться, а премиальный будет активно формироваться.

Следующим этапом анализа внешней среды проведем PEST-анализ предприятия.

В настоящее время на результаты деятельности предприятия АО «Первый хлебокомбинат» оказывают следующие факторы:

1) экономические факторы: уровень и темпы инфляции влияют на изменение цен на сырье и прочие материальные ценности, колебания курса рубля относительно валют других государств влияет на изменение цен, на оборудование используемое организацией.

2) политические факторы: нестабильность, внезапные изменения в политической ситуации в стране могут привести к изменению условий хозяйствования, к повышению ресурсных затрат, потере прибыли. В настоящее время в стране реализуется долгосрочная целевая программа «Развитие пищевой и перерабатывающей промышленности РФ на период 2013-2020 годы», которая позволяет создать не только необходимые условия для модернизации промышленности, формирования нового технологического уклада, решения финансово-экономических и социальных проблем, но и содействовать реализации целей социально-экономического развития Российской Федерации до 2020 года.

3) социальные факторы: сокращение уровня жизни населения, рост безработицы, численность населения региона влияют как положительно, так и отрицательно на деятельность организации.

4) технологические факторы: реакция предприятия на научно-технический прогресс, восприимчивость к инновациям, появление новых технологий, что приводит к увеличению объемов производства.

Список факторов внешней среды, влияющих на работу предприятия и тенденции их действия приведены в таблице 1.1.

Исходя из данного анализа, можно сказать, что наибольшее влияние на АО «Первый хлебокомбинат» будут оказывать следующие факторы:

1) негативные:

- повышение цен на сырье;
- повышение уровня безработицы.

2) положительные:

-реализация долгосрочной целевой программы «Развитие пищевой и перерабатывающей промышленности РФ на период 2013-2020 годы»;

-сокращение реальных доходов населения. Как отмечают эксперты, со снижением уровня доходов населения всегда отмечается рост спроса на хлебобулочные изделия и соответственно увеличивается их производство. Данная ситуация была зафиксирована в 2008 г., в период экономического кризиса.

-возможность использования новых технологий.

Таким образом, были выделены наиболее значимых для предприятия факторы, учет которых позволит добиться успешного развития предприятия.

Таблица 1.1 – PEST-матрица АО «Первый хлебокомбинат»

Политические факторы:	Экономические факторы:
-ужесточение законодательства -политическая ситуация в стране не стабильная -реализация долгосрочной целевой программы «Развитие пищевой и перерабатывающей промышленности РФ на период 2013-2020 годы»	-торможение развития экономики -курс доллара к концу 2016 г. составил 62 рублей (имеет тенденцию к росту); -рост инфляции, отток капитала изменился в большую сторону. -рост цен: повышение цен на сырьё повышает себестоимость продукции, что значительно понижает прибыль
Социальные факторы:	Технологические факторы:
-уровень жизни населения сокращение реальных доходов населения -наблюдается рост безработицы -в регионе наблюдается снижение демографического потенциала. Наличие трудоспособного населения (потенциальные потребители) Трудоспособное население составляет 63,8%.	-скорость изменения новых технологий средняя. Имеются новые технологии в производстве

Одним из наиболее распространенных методов оценки микроэкономического окружения является метод оценки пяти конкурентных сил по Портеру.

«Портрет» отрасли целесообразно составить по следующим доминирующим в отрасли экономическим характеристикам:

#### 1. Рыночная власть поставщиков.

У организации АО «Первый хлебокомбинат» заключены долгосрочные договора на поставку сырья и материалов для бесперебойного производства. Надежность поставщиков оцениваться как высокая.

#### 2. Рыночная власть потребителей.

Фактор оказывает малое влияние на отрасль, т.к. хлеб и хлебобулочные изделия относятся к повседневным продуктам, и пользуется спросом у потребителей.

### 3. Угроза появления новых игроков.

Темпы роста и стадии развития отрасли. Темпы роста отрасли недостаточно высокие и составляют около 8% в год.

Потребность в первоначальном капитале. Для открытия хлебопекарни в первую очередь требуется помещение, своё или арендуемое. Производственная часть должна соответствовать требованиям СЭС, требованиям оптимального распределения рабочих мест.

В целом технологический проект должен включать план цехов, план расстановки технологического оборудования, план вывода вентиляции, электроснабжения, водоснабжения и канализации, спецификации технологического оборудования, требования по отделочным материалам, пояснительную записку по технологии приготовления блюд хлебобулочных изделий. Из чего следует, что потребность в первоначальном капитале есть и совсем не маленькая, что делает отрасль менее привлекательной и повышает барьеры входа.

В целом рассматривая бизнес по созданию хлебопекарни, можно отметить, что прибыльность в данной отрасли сегодня не столь значительна, как, например, в финансовой, страховой и пр. сферах. Сложности в прогнозировании спроса, требования оперативности поставок и цене продукции и сильная конкуренция на рынке ставят многие компании на грань выживания. К этому надо добавить необходимость обеспечивать высокое качество, необходимость снижения себестоимости продукции, обеспечивать оперативную консолидацию финансовых данных и повышать инвестиционную привлекательность для выхода на рынки заемного капитала. Однако, при соблюдении необходимых требований по качеству продукции, обслуживания, грамотная ценовая политика позволяют рассчитывать на высокую и со временем стабильно прогнозируемую прибыль. Следовательно, при правильном выборе концепции предприятия,

соответствующей требованиям потребителей отрасль рентабельна, что делает её привлекательной для новых организаций.

Фактор оказывает влияние. Вход крупных фирм может ожесточить конкуренцию между существующими компаниями в отрасли.

4. Угроза появления товаров заменителей. Продуктовые инновации возможны, в нашем случае - это появление новых видов продукции.

5. Уровень конкурентной борьбы.

Уровень конкуренции высокий. По данным на конец 2015 года в г. Челябинск действует порядка 32 предприятий занимающихся производством хлебобулочных изделий. Размер отрасли большой.

АО «Первый хлебокомбинат» главным образом изучает у конкурентов:

-размер и темпы увеличения прибыльности предприятия, мотивы и цели производственно-сбытовой политики;

-текущую и предшествующую стратегию сбыта;

-структуру затрат;

-систему организации сбыта;

-уровень управленческой культуры.

Выявление слабых и сильных сторон деятельности конкурентов представляет собой конечный итог исследования конкуренции на рынке.

В таблице 1.2 будут проведены оценки слабых и сильных сторон фирм и конкурентов Первого Хлебокомбината.

При рассмотрении полученных данных можно прийти к выводу, что у анализируемого предприятия имеется множество конкурентов. Однако, полученные данные свидетельствуют о наличии у АО «Первый хлебокомбинат» возможности достичь высоких показателей на рынке.

Далее в таблице 1.3 представлен анализ сильных и слабых сторон конкурентов и собственного предприятия.

Как показал проведенный анализ, Компания «Союзпищепром» имеет 4 преимущества перед проектируемой организацией, и только один недостаток.

Таблица 1.2 – Критерии оценки слабых и сильных сторон фирмы и конкурентов

Критерий	АО «Первый хлебокомбинат»	Главные конкуренты		
		Компания «Союзпищепром»	Компания «Русский холод»	ООО «Троица»
Монополия на определенную технологию производства товара или оказание услуг	1	5	1	1
Высокий уровень качества	5	5	4	5
Более низкие цены	5	4	3	4
Гибкость при выполнении специальных пожеланий клиента	1	4	3	3
Широта продуктовой линии	1	5	4	3
Скорость поставки товара, выполнения заказа	5	5	5	5
Надежность поставки товара установленного объема и в необходимые сроки	5	5	5	5
Квалификация сотрудников	5	5	5	4
Возможность установления устойчивых связей с постоянными клиентами	4	5	4	5
Всего	32	43	34	35

Компания «Русский холод» имеет 2 преимущества перед проектируемой организацией, и 2 недостатка.

ООО «Троица» имеет 3 преимущества перед проектируемой организацией, и 2 недостатка.

В таблице 1.3 представлен анализ сильных и слабых сторон конкурентов и собственного предприятия.

Таблица 1.3 – Анализ сильных и слабых сторон конкурентов и собственного предприятия

Критерий	Компания «Союзпищепром»		Компания «Русский холод»		ООО «Троица»	
	Преимущества	Недостатки	Преимущества	Недостатки	Преимущества	Недостатки
Монополия на определенную технологию производства товара или оказание услуг	1	0	0	0	0	0
Высокий уровень качества	0	0	0	1	0	0
Более низкие цены	0	1	0	1	0	1
Гибкость при выполнении специальных пожеланий клиента	1	0	1	0	1	0
Широта продуктовой линии	1	0	1	0	1	0
Скорость поставки товара, выполнения заказа	0	0	0	0	0	0
Надежность поставки товара установленного объема и в необходимые сроки	0	0	0	0	0	0
Квалификация сотрудников	0	0	0	0	0	1
Возможность установления устойчивых связей с постоянными клиентами	1	0	0	0	1	0
Всего	4	1	2	2	3	2

Для повышения конкурентоспособности АО «Первый хлебокомбинат» необходимо проводить рекламную кампанию, разработать ценовую политику, а также расширять ассортимент.

Благодаря проведению анализа движущих сил отрасли было выявлено влияние факторов на отрасль, в том числе на наше предприятие.

Анализ показал, что в данной отрасли на сегодняшний день практически нет отрицательных факторов направленности.

В таблице 1.4 представлена матрица факторов микросреды, оказывающих ключевое воздействие на предприятие.

Таблица 1.4 – Матрица пяти конкурентных сил АО «Первый хлебокомбинат» по М.Портеру

Фактор	Содержание фактора
Угроза появления новых игроков	Низкие входные барьеры в отрасль.
Рыночная власть потребителей	Наличие постоянных потребителей. Спрос постоянен
Рыночная власть поставщиков	Надежные поставщики.
Уровень конкурентной борьбы	Высокий уровень конкуренции.
Угроза появления субститутов	Воздействие товаров заменителей среднее

Следующим этапом оценки является определение доминирующих факторов внешней среды, оказывающих наиболее сильное воздействие на предприятие. Факторы внешней среды могут представлять для предприятия угрозы либо возможности. Качественная оценка факторов внешней среды АО «Первый хлебокомбинат» представлена в таблице 1.5.

Следующим шагом будет выделение наиболее значимых факторов для дальнейшего анализа, с помощью составления матриц возможностей и угроз, которые будут представлены в таблице 1.6 и 1.7.



Таблица 1.5 – Качественная оценка факторов внешней среды АО «Первый хлебокомбинат»

Фактор	Вектор воздействия «+»/«-»	Пояснения
Ужесточение в законодательстве	+	Ведет к закрытию конкурентов, осуществляющих деятельность с нарушением закона.
Политическая ситуация в стране не стабильная	-	Введенные санкции повлияли на экономику страны
Реализация долгосрочной целевой программы «Развитие пищевой и перерабатывающей промышленности РФ»	+	Наличие возможности новых инвестиционных проектов финансирования
Торможение развития экономики, курс доллара к концу 2015 г. составил 62 рублей (имеет тенденцию к росту)	-	Повышение уровня цен
Рост инфляции	-	Повышение цен на сырьё повышает себестоимость продукции, что значительно понижает прибыль
Сокращение реальных доходов населения	-	Снижение покупательской способности
Наблюдается рост безработицы	-	На рынке труда появляется дешевая рабочая сила
В регионе наблюдается снижение демографического потенциала.	-	Снижение количества потенциальных покупателей
Скорость изменения новых технологий средняя. Имеются новые технологии в производстве	+	Появляются новые возможности
Средние входные барьеры в отрасль	-	вероятность появления новых конкурентов выше среднего
Наличие постоянных потребителей	+	Обеспечение стабильного спроса
Надежные поставщики	+	Отсутствие перебоев с поставками и стихийного повышения цен
Высокий уровень конкуренции.	-	Необходимость постоянно применять меры для повышения своей конкурентоспособности, что не всегда совпадает с потенциалом организации
Воздействие товаров заменителей низкое	+	Имеется вероятность производства новой продукции

Следующим шагом является выделение наиболее значимых факторов для дальнейшего анализа. Это делается с помощью составления матриц возможностей и угроз, которые представлены в таблице 1.6 и 1.7.

Таблица 1.6 – Матрица возможностей

Вероятность использования возможностей	Влияние на организацию		
	Сильное	Умеренное	Малое
Высокая	-появление новых технологий производства	-надежные поставщики	
Средняя	-наличие постоянных потребителей	-наличие возможности новых инвестиционных проектов финансирования	
Низкая	-имеется вероятность производства новых видов продукции	-ужесточение законодательства	

Таблица 1.7 – Матрица угроз

Вероятность реализации угрозы	Влияние на организацию			
	Разрушение	Критическое состояние	Тяжелое состояние	«Легкие ушибы»
Высокая	-высокий уровень конкуренции	-политическая ситуация в стране не стабильная	-сокращение реальных доходов населения	
Средняя	-средние входные барьеры в отрасль	-торможение развития экономики	-наблюдается рост безработицы; -в регионе наблюдается снижение демографического потенциала.	
Низкая	-рост инфляции			

Для выделения наиболее важных факторов определяется соотношение вероятности наступления события (возможности или угрозы) и его влияние на анализируемую организацию (проект).

По результатам представленного анализа определим факторы внешней среды, на которые необходимо обратить особое внимание, те факторы, с которыми работаем и работаем при наличии ресурсов.

## 1.2.2 Анализ внутренней среды

Одним из распространенных методов анализа внутренней среды является 7S МакКинси.

В таблице 1.8 представлен перечень факторов внутренней среды сгруппированных по методу 7S.

Таблица 1.8 – Факторы внутренней среды АО «Первый хлебокомбинат»

Стратегия	Структура
-разработанная система мотивация персонала; -неполное использование производственных мощностей; -недостаточная известность на рынке	
Система	Совместные ценности
-современное высокотехнологичное оборудование; -высокие производственные издержки	-сплочённый коллектив
-узкий ассортимент хлебобулочных изделий -использование устаревших технологий производства хлеба и хлебобулочных изделий	
Способности	Стиль
-эффективная система контроля качества продукции	-фирменный стиль, марка
Сотрудники	
-эффективная кадровая политика руководства -высокая квалификация персонала	

Согласно данному методу, внутренняя среда организации состоит из семи

факторов (элементов управления), которые классифицируются как «жесткие» и «мягкие».

«Жесткие» элементы управления – это те составляющие системы управления в организации, которые отражают ее формальную сторону.

«Мягкие» элементы управления – касаются корпоративных коммуникаций. Они получили свое название по той причине, что многие компании предпочитают организовывать собственное управление, не считаясь с наличием или отсутствием этих составляющих.

На основании выявленных факторов внешней среды функционирования проведём SNV-анализ АО «Первый хлебокомбинат», который представлен в таблице 1.9.

Таблица 1.9 – SNV-анализ АО «Первый хлебокомбинат»

Фактор	Сильная сторона (S)	Нейтральная сторона (N)	Слабая сторона (W)
Разработанная система мотивация персонала		+	
Неполное использование производственных мощностей	+		
Недостаточная известность на рынке			-
Современное высокотехнологичное оборудование	+		
Высокие производственные издержки			-
Сплочённый коллектив		+	
Эффективная система контроля качества продукции	+		
Узкий ассортимент хлебобулочных изделий			-
Использование устаревших технологий производства хлеба и хлебобулочных изделий			-
Фирменный стиль, марка		+	
Эффективная кадровая политика руководства		+	
Высокая квалификация персонала	+		

После выявления сильных и слабых сторон предприятия целесообразно провести количественную оценку факторов внутренней среды для определения степени их значимости (таблица 1.10).

Таблица 1.10 – Количественная оценка факторов внутренней среды АО «Первый хлебокомбинат»

В баллах			
Факторы	Вес	Оценка степени влияния фактора	Взвешенная оценка
<b>Сильные стороны</b>			
Неполное использование производственных мощностей	0,3	5	1,5
Современное высокотехнологичное оборудование	0,3	5	1,5
Эффективная система контроля качества продукции	0,3	5	1,5
Высокая квалификация персонала	0,1	4	0,4
Итого:	1	-	4,9
<b>Слабые стороны</b>			
Недостаточная известность на рынке	0,20	4	0,80
Высокие производственные издержки	0,30	5	1,50
Узкий ассортимент хлебобулочных изделий	0,40	5	2,00
Использование устаревших технологий производства хлеба и хлебобулочных изделий	0,10	4	0,40
Итого:	1	-	4,70

Результирующим этапом стратегического анализа является SWOT- анализ.

### 1.3 SWOT – АНАЛИЗ

SWOT-анализ предполагает возможность оценки фактического положения и стратегических перспектив компании, получаемых в результате изучения сильных и слабых сторон компании, ее рыночных возможностей и факторов

риска.

В результате проведенного анализа внешней и внутренней сред формируем SWOT-матрицу, в которую вносим соответствующие доминирующие факторы (Таблица 1.11).

Таблица 1.11 – SWOT- матрица

Сильные стороны:	Слабые стороны:
Неполное использование производственных мощностей	Недостаточная известность на рынке
Современное высокотехнологичное оборудование	Высокие производственные издержки
Эффективная система контроля качества продукции	Узкий ассортимент хлебобулочных изделий
Высокая квалификация персонала	Использование устаревших технологий производства хлеба и хлебобулочных изделий
Возможности:	Угрозы:
Появление новых технологий производства	Высокий уровень конкуренции
Наличие постоянных потребителей	Средние входные барьеры в отрасль
Имеется вероятность производства новых видов продукции	Рост инфляции

Далее проводится количественная оценка взаимовлияния факторов внутренней и внешней сред (Приложение А).

В проекте используется следующая бальная шкала:

- 1 балл – факторы не влияют друг на друга;
- 3 балла – взаимовлияние факторов умеренное;
- 5 баллов – взаимовлияние факторов высокое;
- 2 и 4 балла – компромиссные значения.

Для оценки взаимовлияния факторов необходимо поочередно сравнить каждый фактор внешней среды с фактором внутренней среды. На пересечении факторов проставляется соответствующая экспертная оценка их взаимного влияния в баллах: если взаимовлияние факторов высокое - проставляется

максимальная оценка, если факторы не оказывают влияние друг на друга - проставляется 1 балл.

Итоговые столбцы и строки позволяют оценить степень значимости факторов. При этом итоговая строка позволяет выделить наиболее значимые возможности и угрозы, на которые при формировании стратегии развития следует обратить первоочередное внимание, а итоговый столбец – наиболее значимые сильные и слабые стороны предприятия (проекта), с которыми в первую очередь необходимо работать.

Далее на основании приложения А сформируем проблемные поля взаимодействия сильных и слабых сторон с возможностями и угрозами и формулируются решения (мероприятия), позволяющие через работу с сильными и слабыми сторонами предприятия наилучшим образом использовать возможности и предотвращать отрицательные воздействия угроз внешней среды. Для этого последовательно рассматриваем различные сочетания факторов внешней среды и внутренних свойств компании. Рассматриваются все возможные парные комбинации и выделяются те, которые должны быть учтены при разработке стратегии (приложение Б).

Поле СИВ показывает, какие сильные стороны необходимо использовать, чтобы получить отдачу от возможностей во внешней среде.

Поле СЛВ показывает, за счет каких возможностей внешней среды организация сможет преодолеть имеющиеся слабости, либо работа с какими слабостями требуется для дополнительного использования возможностей.

Поле СИУ показывает, какие силы необходимо использовать организации для устранения угроз.

Поле СЛУ показывает, от каких слабостей необходимо избавиться, чтобы попытаться предотвратить нависшую угрозу.

Далее, суммируя оценки полей, на пересечении которых были сформированы решения, получаем рейтинг решений, связанных с задачей развития объекта исследования.

При анализе таким образом предприятия, наиболее значимые решения

(мероприятия) формируют проект, принимаемый к реализации.

Далее на основании проблемных полей формируем рейтинг решений, который представлен в таблице 1.12.

Таблица 1.12 - Рейтинг решений

Ранг	Решение	Сумма баллов
1	Разработка новых видов продукции, новых проектов развития	106
2	Проведение рекламной компании	47
3	Наличие новых технологий производства	44

Проведенный стратегический анализ позволил сделать вывод, что наиболее значимым решением для АО «Первый хлебокомбинат» является разработка новых видов продукции, новых проектов развития.

## **1.4 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **1.4.1 Оценка структуры и динамики бухгалтерского баланса**

Знакомство с содержанием баланса позволяет установить основные источники средств (собственные и заемные), основные направления вложения средств, соотношение средств и источников так же другие характеристики, позволяющие оценить имущественное положение организации и его обеспеченность. Но информация, представленная в абсолютных величинах, не всегда позволяет точно определить динамику показателей и недостаточна для обоснования решений. К ним относятся горизонтальный, вертикальный анализ и расчет коэффициентов. Горизонтальный анализ предполагает изучение абсолютных показателей статей отчетности организации за определенный период, расчет темпов их изменения и оценку [15].

В таблице 1.13 представлен горизонтальный анализ баланса АО "Первый хлебокомбинат".



Как видно из представленной таблицы, в организации имеется ежегодное увеличение активов. При этом в отчетном году стоимость оборотных активов возросла на 122433 тыс.руб. или на 29,26 %, а стоимость внеоборотных активов увеличилась на 74853 тыс.руб. или на 10,60%.

Увеличение стоимости оборотных активов произошло за счет увеличения в 2 раза денежных средств организации. Так как данная статья составляла основную долю в составе оборотных активов, то это и привело к увеличению их суммарной стоимости.

При этом стоимость запасов в отчетном году снизилась на 54541 тыс.руб. или на 23,445%.

Основные средства составляют очень большую долю в структуре активов организации. Динамика их роста говорит о расширении производства и обновлении имущества организации.

Как видим стоимость активов организации возрастает, небольшая доля сокращения приходится на реальные активы (запасы), а значительная доля приходится на средства в расчетах (дебиторская задолженность) и денежные средства (фонды обращения). Их значительный прирост приведет к понижению их оборачиваемости и понижению деловой активности организации. Сокращение запасов приводит к увеличению их оборачиваемости, в случае если темп их снижения больше темпа роста выручки и себестоимости

На рисунке 1.1 представлена динамика основных групп актива баланса – оборотных и внеоборотных активов.

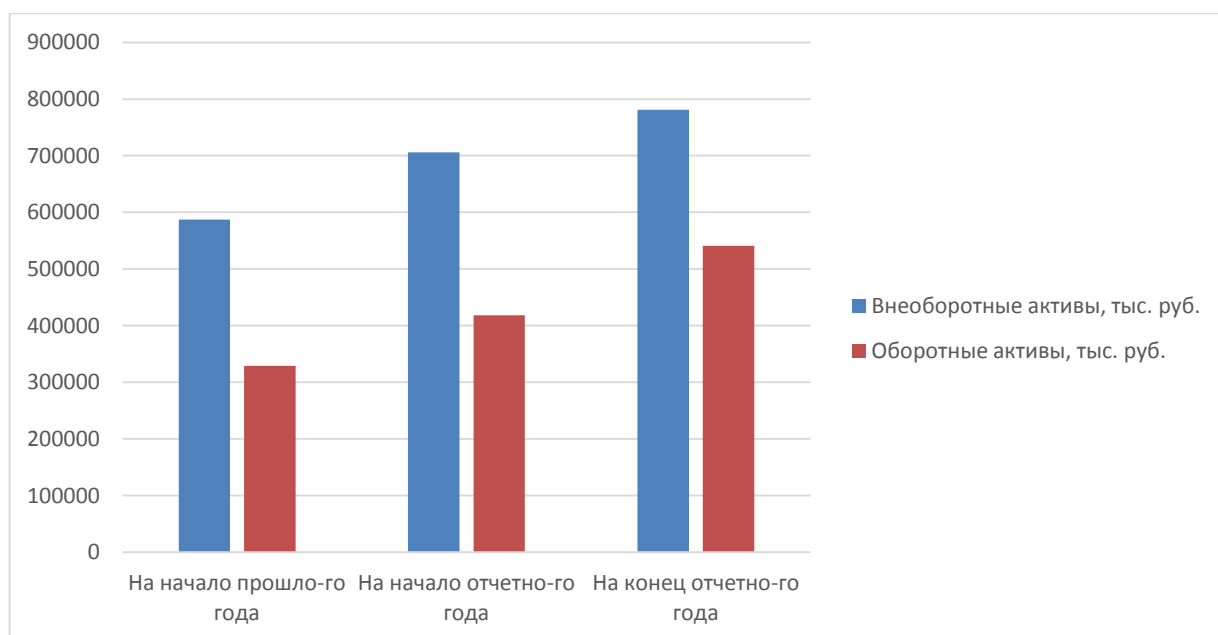


Рисунок 1.1-Динамика активов предприятия

Согласно диаграмме изменение соотношения между оборотными и внеоборотными активами, рост доли оборотных активов в составе имущества говорит об повышении мобильности активов организации, однако может привести к понижению их оборачиваемости и деловой активности предприятия.

Далее проведем вертикальный анализ активов баланса (таблица 1.14). Вертикальный анализ активов – анализ их структуры и ее динамики. Благодаря вертикальному анализу можно сделать вывод о структуре баланса и отчета о прибыли в текущем состоянии, также можно проанализировать динамику этой структуры.

Он демонстрирует, что на начало прошлого года доля внеоборотных активов в составе источников имущества составляла 64,09%, из них 57,27 % приходится на основные средства, а 8,65 % - на финансовые вложения. На конец отчетного года доля внеоборотных активов понизилась на 3,71 % и составила 59,08 %. В то же время доля основных средств понизилась на 7,10% (до 46,63 %), а доля финансовых вложений снизилась на 0,58 %.

Таким образом, основная доля активов приходится на внеоборотные активы, однако их доля ежегодно снижается.

В структуре оборотных активов основную долю составляют денежные средства – 18,83 % на конец отчетного года.

Доля запасов составляет 11,22 – 13,47% во всех периодах, при росте доли запасов в 2015 г. до 20,69 %. Можно предположить, что увеличение запасов связано с ростом выручки без изменения их оборачиваемости. Анализ оборачиваемости будет проведен в дальнейшем.

Доля дебиторской задолженности составляет 11,69 – 8,37% и понижается в анализируемом периоде. Можно сказать, что понижение дебиторской задолженности вызвано увеличением ее оборачиваемости. Понижение дебиторской задолженности ведет к привлечению средств в оборот, что является положительным явлением.

В целом подводя итог, можно сделать вывод, что увеличение доли денежных средств с одной стороны ведет к росту ликвидности организации, впрочем, с иной стороны это ведет к отвлечению средств из оборота (и из производственной деятельности), к понижению оборачиваемости оборотных средств и снижению деловой активности. Последующие расчеты позволят более точно определить показатели ликвидности и оценить необходимость такого их роста.

В итоге, можно сделать вывод, что в структуре имущества произошло значительное перераспределение в пользу оборотных активов с оттоком из внеоборотных.

Далее проведем горизонтальный анализ пассивов предприятия (таблица 1.15).

Благодаря горизонтальному анализу можно увидеть изменения, которые произошли за предыдущий и предшествующий предыдущему годы, также мы можем понять сложился положительный или отрицательный результат. Величина источников имущества увеличилась в предыдущем году за счет прироста собственных средств – на 200138 тыс.руб. или на 21,88%, в том числе за счет увеличения нераспределенной прибыли на 200076 тыс.руб. или на 23,36%.

Рост собственных средств может рассматриваться как положительный момент в деятельности предприятия и в динамике его финансового состояния.

При этом долгосрочные обязательства (которые представлены только отложенными налоговыми обязательствами) увеличились на 7036 тыс.руб. или на 47,23%.

Краткосрочные обязательства (представленные в 2016 г. только кредиторской задолженностью) снизились в предыдущем году на 11999 тыс.руб. или на 8,59%. Темп прироста собственного капитала превышает темп роста источников имущества в целом и краткосрочных обязательств в частности. Это говорит о том, что доля собственного капитала на конец года увеличилась, а финансовая устойчивость предприятия укрепилась.

В отчетном году мы видим дальнейший рост собственного капитала (нераспределенной прибыли).

В отчетном году общий капитал предприятия увеличился на 197286 тыс.руб. или на 17,57%.

Сопоставление прироста нераспределенной прибыли в форме 1 и чистой прибыли в форме 2 показывает, что предприятию всю чистую прибыль рефинансирует в активы.

Далее проведем вертикальный анализ пассивов предприятия(таблица 1.16).

Анализ структуры источников имущества организаци демонстрирует понижение доли собственного капитала – с 88,89% на начало предыдущего года до 84,354% на конец отчетного года. Таким образом, доля собственного капитала понизилась в предыдущем году на 7,534%, а в отчетном году – увеличилась на 2,99%. Доля долгосрочных активов возростала ежегодно – на начало предыдущего года она составляла 1,325 %, а на конец отчетного –1,659%.

Доля краткосрочных обязательств возростала на конец предыдущего года по сравнению с его началом – на 7,193% и понизилась на конец отчетного года на 3,33%. Рост кредиторской задолженности, вероятно, вызван ростом дебиторской задолженности и других статей актива, однако основным источником увеличения

активов является собственный капитал организации – как в предыдущем, так и в отчетном году.

В целом динамика структуры источников имущества говорит об укреплении финансовой устойчивости предприятия. Понижение доли заемных средств говорит о понижении зависимости от внешних источников и снижении финансовых рисков организации.

Структура источников средств предприятия и их динамика представлена на рисунках 1.2 – 1.5.

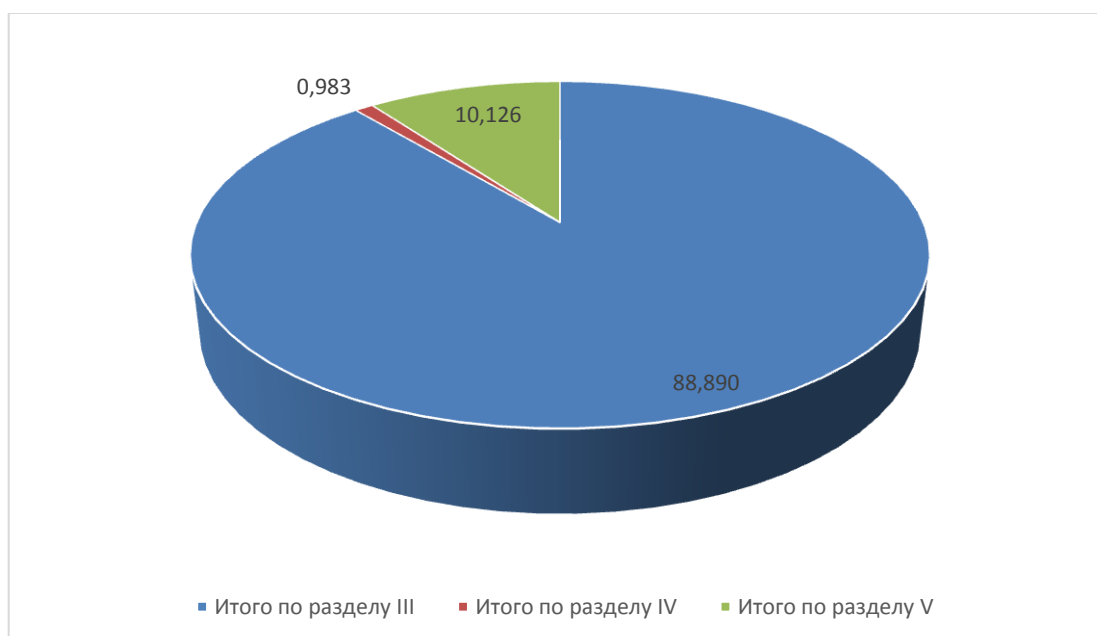


Рисунок 1.2 – структура источников имущества предприятия на начало прошлого года.

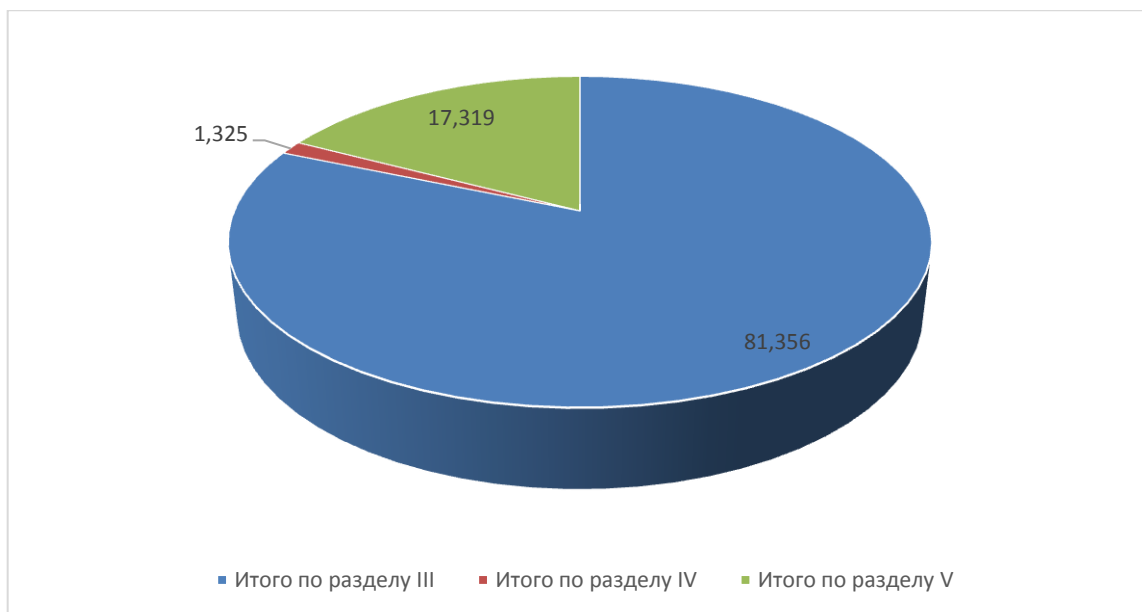


Рисунок 1.3 – структура источников имущества предприятия на начало отчетного года

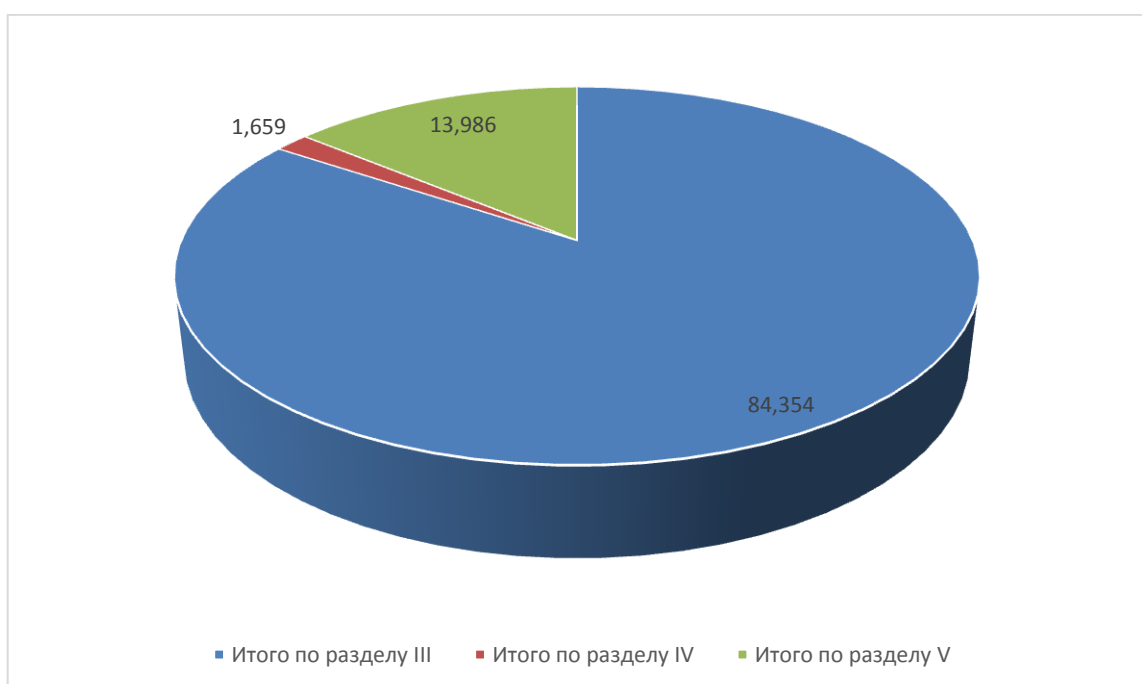


Рисунок 1.4 – структура источников имущества предприятия на конец отчетного года

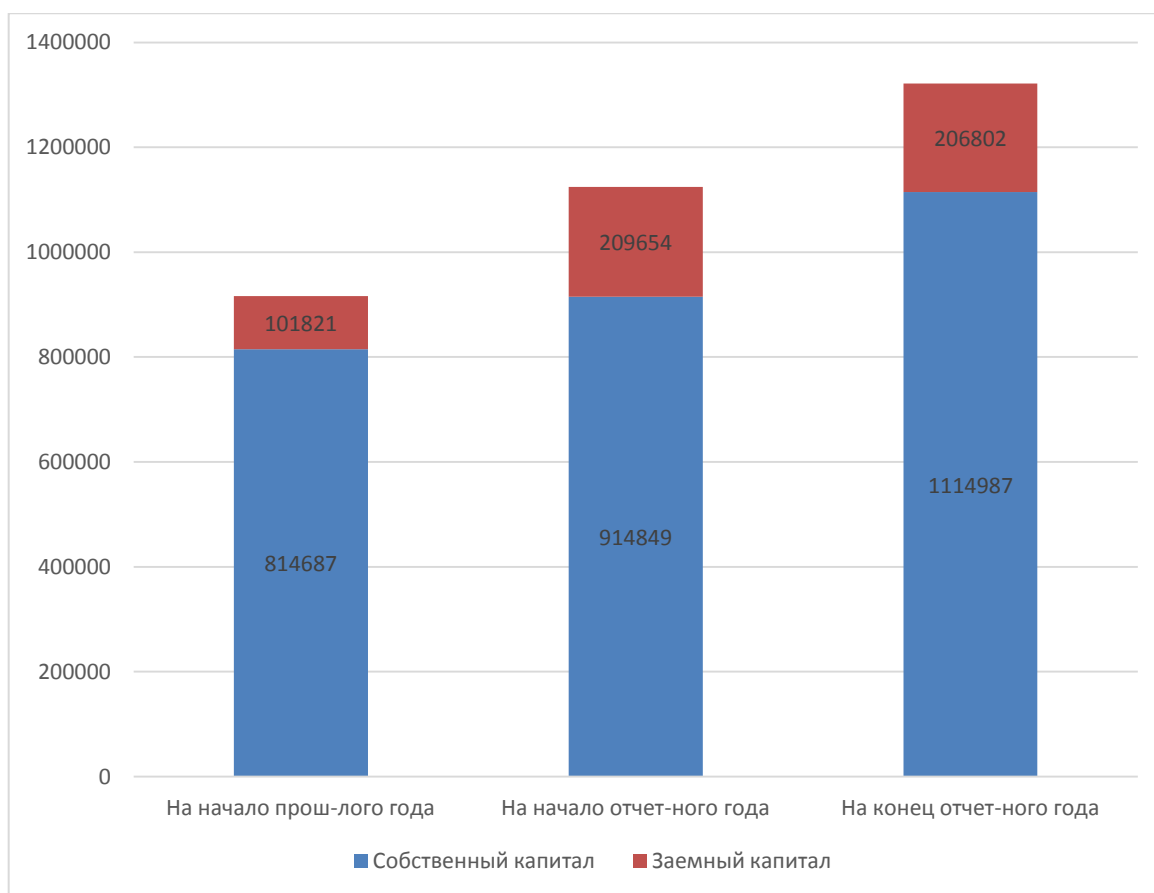


Рисунок 1.5 – динамика структуры источников имущества предприятия.

### 1.3.2 Анализ ликвидности баланса (оценка текущей и перспективной ликвидности).

Суть методики анализа ликвидности баланса можно представить, как соотношение активов, сгруппированных по степени ликвидности с пассивами, сгруппированными по степени востребованности (табл. 1.17).

Для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств. Группировка активов и пассивов баланса представлена в таблице 1.18. В таблице 1.19 представлена проверка выполнения условий абсолютной ликвидности баланса.

Коэффициент ликвидности рассчитывается по формуле (1.1):

$$K_{л} = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3} \quad (1.1)$$

Коэффициент ликвидности на начало прошлого года:

$$K_{л1} = \frac{116918 + 0,5 \times 107541 + 0,3 \times 104641}{92810 + 0,5 \times 0 + 0,3 \times 9011} = 2,115$$

Коэффициент ликвидности на начало отчетного года:

$$K_{л2} = \frac{82090 + 0,5 \times 101462 + 0,3 \times 234921}{139757 + 0,5 \times 55000 + 0,3 \times 14897} = 1,183$$

Коэффициент ликвидности на конец отчетного года:

$$K_{л3} = \frac{248922 + 0,5 \times 111383 + 0,3 \times 180601}{184869 + 0,5 \times 0 + 0,3 \times 21933} = 1,873$$

Таблица 1.19 - Проверка выполнения условий абсолютной ликвидности баланса

Условие абсолютной ликвидности	2014 г.	2015 г.	2016 г.
$A_1 \geq \Pi_1$	+	-	+
$A_2 \geq \Pi_2$	+	+	+
$A_3 \geq \Pi_3$	+	+	+
$A_4 \leq \Pi_4$	+	+	+

Таким образом, у организации не осуществляется первое условие абсолютной ликвидности на начало отчетного года. В этот период ликвидность организации возможно назвать нормальной. Все условия абсолютной ликвидности осуществляются на конец отчетного года. Это говорит о том, что на конец года предприятие обладает абсолютной ликвидностью.

Расчеты в таблице 1.20 демонстрируют, что в предыдущем году – на начало и на конец у предприятию наблюдался недостаток активов группы I для погашения наиболее срочных обязательств. При этом на конец года этот



недостаток увеличился. По оставшимся группам наблюдается излишек. В отчетном году недостаток имеется только лишь на начало года и только по группе I. На конец года мы видим излишки по всем группам. Следовательно, подтверждается ранее сделанный вывод о том, что организация на конец анализируемого периода владеет абсолютной ликвидностью.

Для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия следующие основные показатели:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- общий показатель ликвидности;
- общий коэффициент покрытия;
- коэффициент маневренности функционирующего капитала.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у организации средств, которые они могут быть использовать для погашения своих текущих обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле (1.2) :

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ} + \text{З}}{\text{КО}}$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность;

З – запасы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент критической ликвидности рассчитывается по формуле (1.3):

$$K_{\text{кр.л}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}}, \quad (1.3)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности - критерий платежеспособности, который показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле (1.4):

$$K_{ал} = \frac{ДС+КФВ}{КО}, \quad (1.4)$$

Коэффициент собственной платежеспособности рассчитывается по формуле (1.5)

$$K_{сл} = \frac{СОК}{КО} \quad (1.5)$$

Анализируя показатели таблицы мы видим, что у организации ежегодно увеличивается собственный оборотный капитал. Несмотря на это коэффициент собственной платежеспособности снижается.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности увеличился в 2016 г. до 1,35, при этом во всех периодах значение этого показателя выше нормативного ограничения. Это означает, что организация имеет избыточную ликвидность по данному показателю – избыточную величину высоколиквидных денежных средств по отношению к краткосрочным обязательствам. Можно сказать, что организация имеет возможность снизить величину высоколиквидных активов.

Коэффициент срочной ликвидности тоже увеличивается ежегодно. При этом на начало предыдущего и отчетного периода значение показателя располагается в границах норматива, а на конец отчетного года значение этого показателя значительно выше норматива.

Коэффициент промежуточной ликвидности содержит аналогичную динамику как и коэффициент текущей ликвидности. Значения данных показателей

располагается в пределах норматива на начало предыдущего и отчетного года и выше норматива на конец отчетного периода.

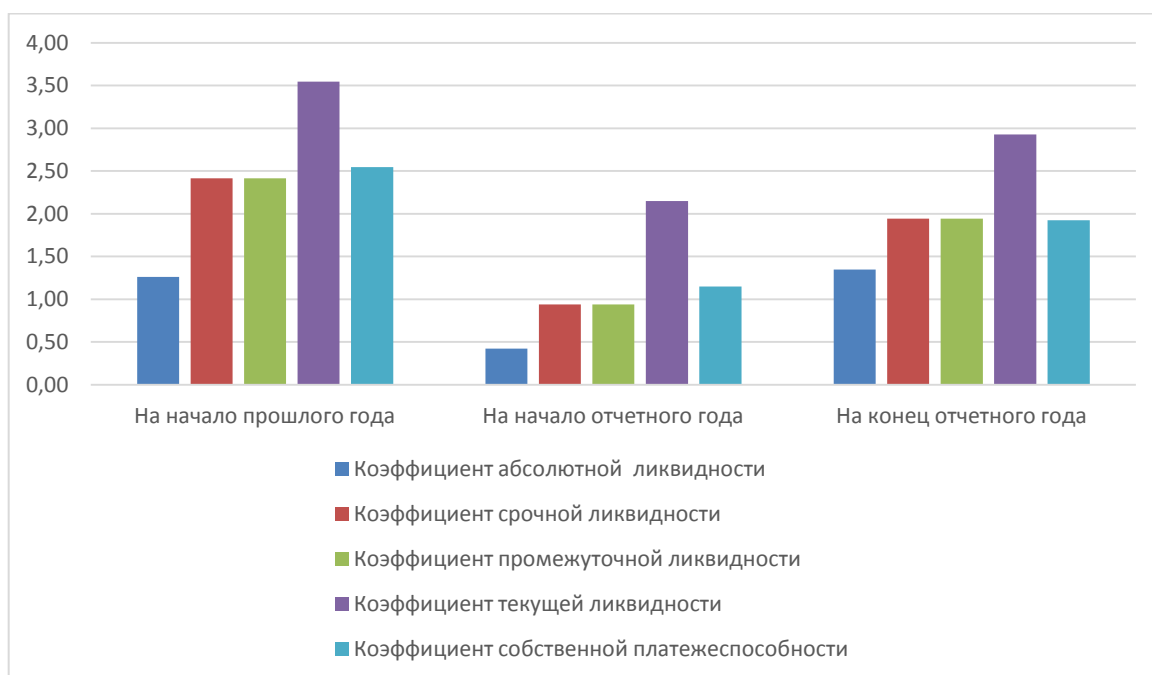


Рисунок 1.6 – Динамика изменения коэффициентов ликвидности.

Можно прийти к выводу, что на конец отчетного года организация имеет избыточную ликвидность, при росте собственного оборотного капитала. Можно порекомендовать снизить величину оборотных активов как в целом, так и за счет индивидуальных статей оборотных активов, реализовав. Это окажет значительное улучшение структуры источников средств, хотя показатели общей ликвидности еще более увеличатся на основании этого шага.

### 1.3.3 Анализ финансовой устойчивости(определение типа финансовой ситуации).

Величина собственных средств организации возрастает ежегодно. При данной стоимости внеоборотных активов, также имеет положительную динамику. Это ведет к росту собственных оборотных средств организации каждый год. Долгосрочные кредиты и займы снижаются, впрочем размер перманентного капитала возрастает (за счет роста собственных оборотных средств).

Краткосрочные кредиты и займы у организации отсутствуют, в следствии этого общая величина нормальных источников финансирования равна перманентному капиталу.

Величина запасов и затрат возрастает ежегодно. Сравнение величины запасов с величиной источников финансирования демонстрирует, что у организации имеется излишек собственных оборотных для финансирования запасов. В соответствии с этим по иным видам источников так же наблюдается излишек. Таким образом, на конец отчетного года тип финансовой ситуации – абсолютная финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость на конец отчетного года значительно укрепились.

Таблица 1.23 - Относительные показатели оценки финансовой устойчивости  
В долях

Наименование показателя	Норматив	Значения		
		2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	Более 0,5	0,889	0,814	0,844
Коэффициент самофинансирования	Более 1	0,125	0,229	0,185
Коэффициент задолженности	Менее 0,67	0,111	0,186	0,156
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Более 0,1	0,691	0,499	0,618
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,444	0,706	0,509
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	-	0,560	0,593	0,693

Коэффициент финансовой независимости рассчитывается по формуле (1.6):

$$K_{\text{фн}} = \frac{\text{СК}}{\text{А}}, \quad (1.6)$$

где СК – собственный капитал;

$A$  – величина актива баланса.

Коэффициент задолженности рассчитывается по формуле (1.7):

$$K_3 = \frac{ЗК}{СК} \quad , \quad (1.7)$$

где ЗК - заемный капитал.

Коэффициент самофинансирования рассчитывается по формуле (1.8):

$$K_{сф} = \frac{СК}{ЗК} \quad (1.8)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается по формуле (1.9):

$$K_{сос} = \frac{СК - ВнА}{A} \quad , \quad (2.9)$$

где ВнА – внеоборотные активы.

Коэффициент маневренности рассчитывается по формуле (1.10):

$$K_m = \frac{СОС}{СК} \quad (1.10)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизированных активов рассчитывается по формуле (1.11):

$$K_{моб} = \frac{ОбА}{ВнА} \quad , \quad (1.11)$$

где ОбА – оборотные активы.

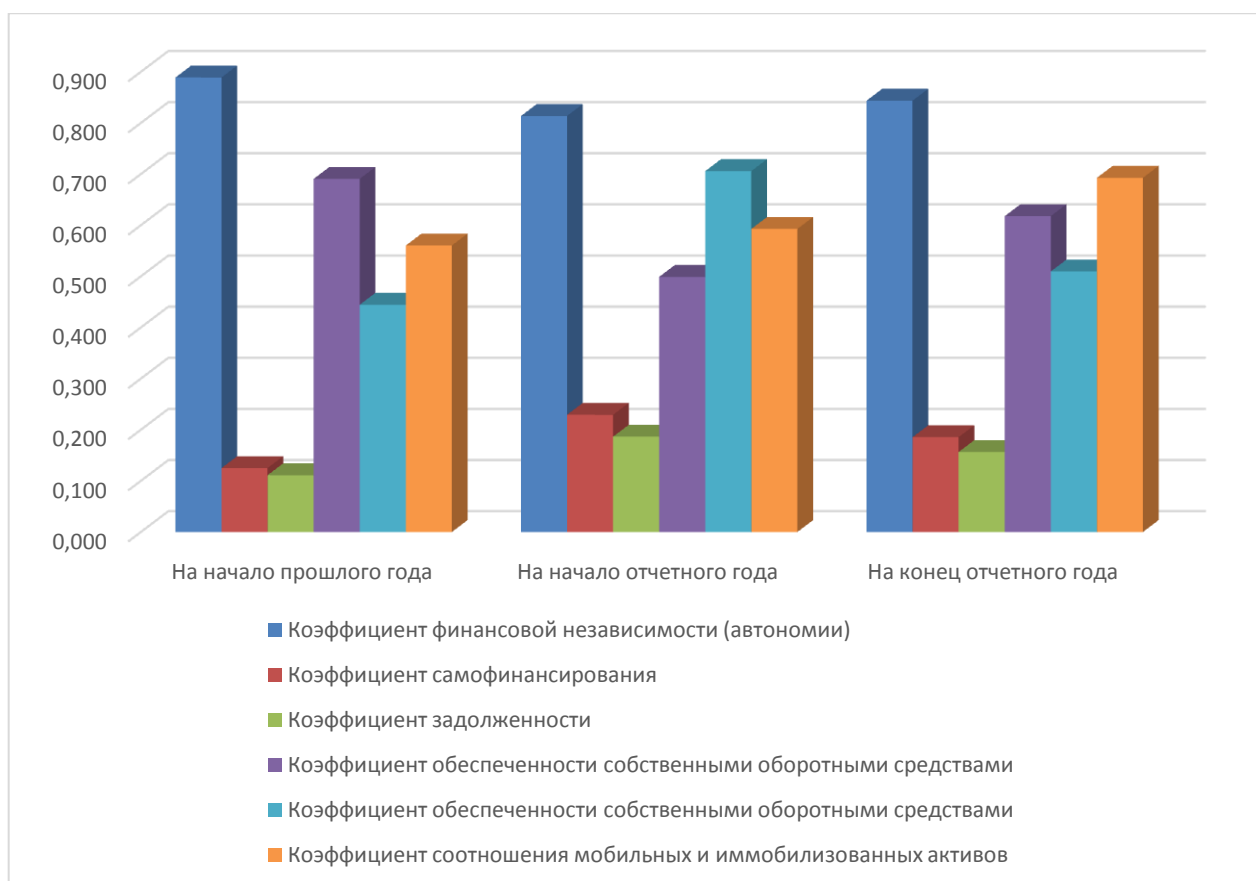


Рисунок 1.7 - Динамика изменения коэффициентов устойчивости.

Можно сделать вывод, что судя по относительным показателям, финансовая устойчивость организации постоянно увеличивалась в анализируемом периоде и в конце отчетного периода организация является финансово устойчивой.

### 1.3.4 Оценка и анализ динамики основных финансовых коэффициентов.

1. Показатели оценки имущественного положения;
2. Показатели оценки деловой активности;
3. Показатели рентабельности.

Имущественное состояние организации в платежеспособности организации, в возможности своевременно удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату, вносить платежи в бюджет.(таблица 1.24)

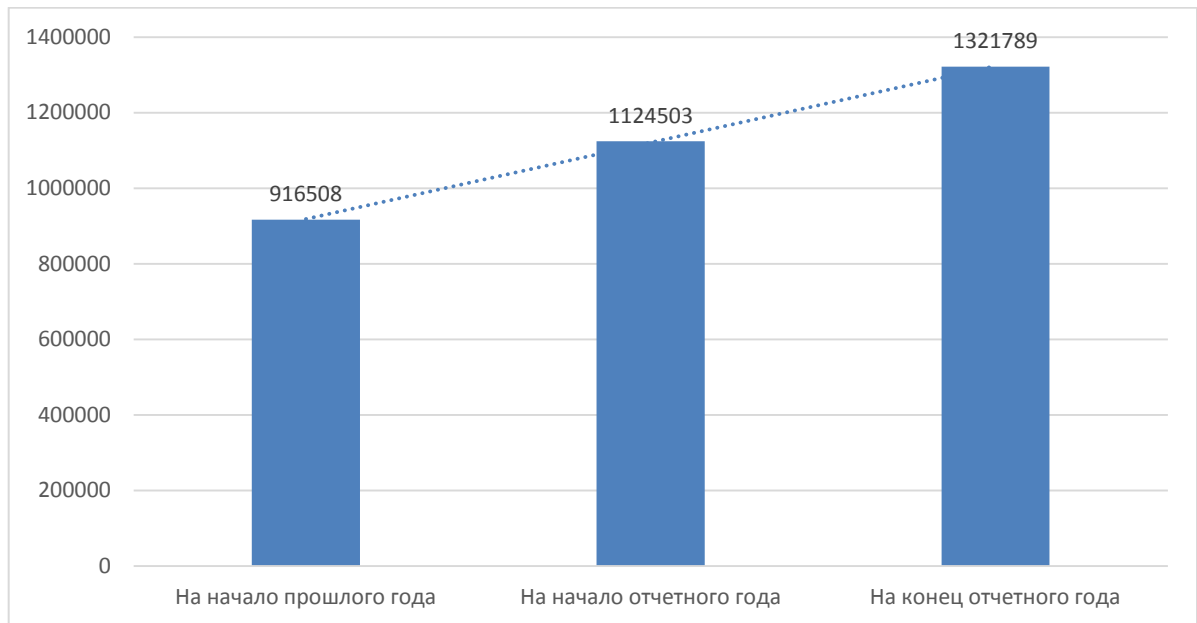


Рисунок 1.8. Динамика суммы капитала, вложенного в имущество.

Капитал, вложенный в имущество организации растет ежегодно. При этом доля основных средств в активах снижается и на конец отчетного года составляет 46,63%. В начальных данных нет информации о величине накопленного износа во всех периодах, в последствии этого нет возможности рассчитать коэффициент износа основных средств.

В таблице 1.25 представлены показатели оценки деловой активности.

Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается по формуле (1.12):

$$K_{обА} = \frac{В}{А_{ср}} \quad (1.12)$$

где В – выручка от реализации;

А<sub>ср</sub>. – средняя стоимость активов за расчетный период.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов рассчитывается по формуле (1.13):

$$K_{обОбА} = \frac{В}{ОбА_{ср}}$$

$$, \quad (1.13)$$

где ОбАср. – средняя стоимость оборотных активов за расчетный период.

Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов рассчитывается по формуле (1.14):

$$K_{\text{обВоА}} = \frac{В}{ВнАср} \quad , \quad (1.14)$$

где ВнАср. – средняя стоимость внеоборотных активов за расчетный период.

Коэффициент оборачиваемости запасов рассчитывается по формуле (1.15):

$$K_{\text{обЗ}} = \frac{С}{СЗср} \quad , \quad (1.15)$$

где СЗср. – средняя стоимость запасов за расчетный период.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по формуле (1.16):

$$K_{\text{ДЗ}} = \frac{В}{ДЗср} \quad , \quad (1.16)$$

где ДЗср. – средняя стоимость дебиторской задолженности за расчетный период.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала рассчитывается по формуле (1.17):

$$K_{\text{обСК}} = \frac{В}{СКср} \quad , \quad (1.17)$$

где СКср. – средняя стоимость собственного капитала за расчетный период.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается по формуле (1.18):

$$K_{\text{обКЗ}} = \frac{В}{КЗср}$$



(1.18)

где  $K_{Зср.}$  – средний остаток кредиторской задолженности за расчетный период.

Фондоотдача рассчитывается по формуле (1.19):

$$FO = \frac{B}{OC_{ср.}} \quad (1.19)$$

где  $OC_{ср.}$  – средняя стоимость основных средств за расчетный период.

Анализ показателей оборачиваемости демонстрирует, что оборачиваемость буквально всех показателей осталась на уровне прошлого года. В соответствии с этим не изменилась практически и длительность оборота.

Можно сделать вывод, что рост активов организации и их источников сопровождался адекватной отдачей в виде выручки, что привело к малозначительному увеличению деловой активности организации.

В таблице 1.26 представлены показатели оценки рентабельности.

Как видно из данной таблицы, предприятие АО «Первый хлебокомбинат» на конец года является прибыльным и рентабельным. За анализируемый период наблюдается увеличение всех показателей уровня рентабельности, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности данной организации.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается по формуле (1.20):

$$P_{ск} = \frac{ЧП}{СК_{ср.}} \quad (1.20)$$

где ЧП – чистая прибыль;

$СК_{ср.}$  – среднегодовая стоимость собственного капитала.

Рентабельность продаж рассчитывается по формуле (1.21):

$$P_{п} = \frac{\Pi}{Q} \quad (1.21)$$

где  $\Pi$  – прибыль;

$Q$  – объем продаж.

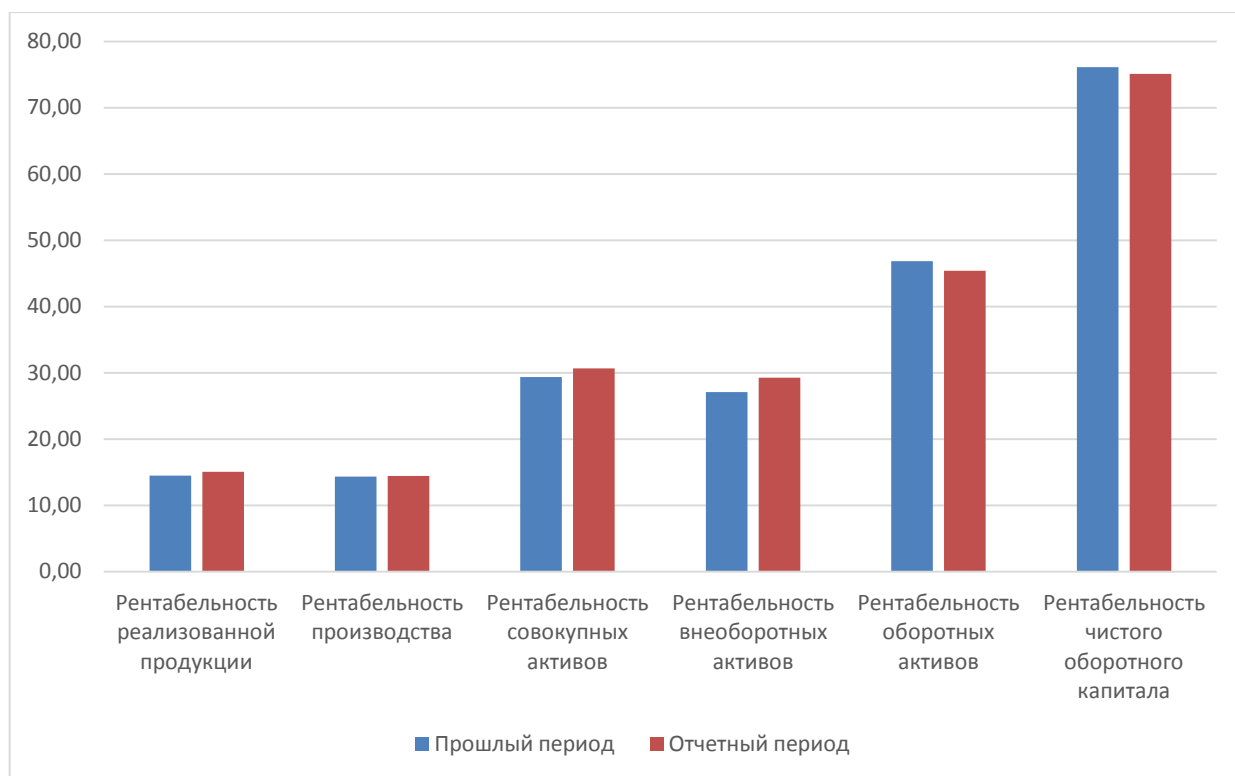


Рисунок 3.9. Динамика изменения показателей рентабельности.

### Вывод по разделу один

В данной главе дипломного проекта представлено описание предприятия АО "Первый хлебокомбинат", был проведен анализ внешней среды предприятия (PEST - анализ, SWOT - анализ). PEST-анализ позволил выявить факторы внешней среды, влияющие на деятельность предприятия, такие как политические аспекты, влияние экономики, технологические инновации и социальные факторы.

SWOT-анализ помог определить сильные и слабые стороны предприятия, а также его возможности и угрозы. Взаимному влиянию этих факторов была дана количественная оценка, которая в совокупности позволила расставить среди них приоритеты. Проведенный стратегический анализ позволил сделать вывод, что наиболее значимым решением для АО «Первый хлебокомбинат» является разработка новых видов продукции.

Проведя анализ финансового состояния АО «Первый хлебокомбинат», было определено, что на предприятии наблюдается ежегодное увеличение активов. При этом в отчетном году стоимость оборотных активов увеличилась на 122433 тыс.руб. или на 29,26 %, а стоимость внеоборотных активов возросла на 74853 тыс.руб. или на 10,60%.

Увеличение стоимости оборотных активов произошло за счет увеличения в 2 раза денежных средств организации. Так как эта статья составляла основную долю в составе оборотных активов, то это и привело к увеличению их суммарной стоимости.

На конец отчетного года выполняются все условия абсолютной ликвидности. Это говорит о том, что на конец года предприятие обладает абсолютной ликвидностью. Можно сделать вывод, что на конец отчетного года организация имеет избыточную ликвидность, при росте собственного оборотного капитала. Можно порекомендовать снизить величину оборотных активов как в целом, так и за счет отдельных статей оборотных активов, реализовав. Это поможет значительно улучшить структуру источников средств, хотя показатели общей ликвидности еще более увеличатся вследствие этого шага.

Также было определено, что предприятие АО «Первый хлебокомбинат» на конец года является прибыльным и рентабельным. За анализируемый период наблюдается увеличение всех показателей уровня рентабельности, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности данной организации.

Можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия значительно улучшилось в отчетном году по сравнению с предыдущим годом.

## **2 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **2.1 Сопоставление результатов анализа стратегической позиции предприятия и текущего финансового положения**

По результатам диагностики текущего состояния предприятия, в котором был проведен анализ стратегического положения, а также анализ хозяйственной деятельности предприятия АО "Первый хлебокомбинат". Согласно им было выявлено, что АО "Первый хлебокомбинат" занимает лидирующее положение по производству хлебобулочных и кондитерских изделий в Уральском регионе.

Исходя из результатов SWOT-анализа наиболее значимым решением для АО «Первый хлебокомбинат» является разработка новых видов продукции. В результате проведения анализа хозяйственной деятельности сделан вывод, что предприятие находится в стабильном финансовом положении, так же на предприятии наблюдается ежегодное увеличение активов.

### **2.2 Описание проекта**

Наименование предприятия: АО «Первый хлебокомбинат».

Суть проекта: Производство нового вида продукции на предприятии АО «Первый хлебокомбинат».

Продуктами проекта являются: В качестве новой продукции предлагается наладить производство замороженных полуфабрикатов из теста, а именно замороженные круассаны с конфитюром.

Цель проекта (предполагаемые результаты): повышения экономической эффективности деятельности АО "Первый хлебокомбинат" путем выпуска новой продукции.

Горизонт расчета: 4 года.

На предприятии АО «Первый хлебокомбинат» планирует, предоставлять

широкий ассортимент изделий из слоеного теста. Проект создается с целью получения стабильной прибыли, быстрого и качественного обслуживания покупателей, и предложением наиболее качественных изделий, которые ничем не отличаются от выпечки домашнего приготовления. Суть данного проекта заключается в том, чтобы обеспечить население хорошими, качественными, всегда свежими изделиями из теста.

Параметрами среды, влияющей на проект, являются ставки налогов и инфляция.

Далее в таблице 2.1 представлены значения вышеперечисленных переменных.

Таблица 2.1 – Параметры внешней среды

	Наименование	Величина
Налоговое окружение	Налог на прибыль	20%
	НДС	18%
	Выплаты в пенс. фонд	30,2%
	Налог на имущество	2,2%

## 2.2 Инвестиционный план

Для более эффективного функционирования организации необходимо использовать более новое, производительное оборудование, приобретать качественное сырье и материалы во избежание затрат на производство брака, так же необходимо внедрять в производство новые достижения в развитии техники и технологий. Российский рынок замороженных полуфабрикатов из теста и изделий из него делится экспертами на: рынок замороженных блинчиков (72% всего рынка), рынок замороженных полуфабрикатов из теста, который занимает 20% (различные виды замороженного теста, основа для пиццы, выпечные изделия: коржи, рулеты, языки слоеные, конвертики, булочки, треугольники, турноверы и т.п.), и рынок замороженной пиццы, которая охватывает остальные 8%.

Наибольший объем продаж замороженных продуктов в России по каналам розничной торговли приходится на продуктовые магазины, рынки и супермаркеты. Рынок замороженных полуфабрикатов из теста является относительно молодым, но перспективным. В настоящее время емкость рынка замороженных полуфабрикатов из теста в структуре всего рынка замороженных продуктов оценивается на уровне около 3% в относительном выражении. Ежегодно рынок демонстрирует средний рост на уровне выше 8%. В таблице 2.2 содержится перечень необходимых по проекту работ, с указанием их продолжительности.

Таблица 2.2 - Календарный график проекта

Статья затрат	Период		Длительность, дней
	начало	конец	
<b>Подготовительный</b>			
Анализ финансового состояния предприятия	01.11.16	10.11.16	10
Анализ внешней среды предприятия	01.11.16	10.11.16	10
Анализ внутренней среды предприятия	10.11.16	16.11.16	7
Анализ отрасли и конкуренции	16.11.16	22.11.16	7
Подготовка и разработка проекта	22.11.16	04.12.16	14
Согласование и экспертиза проекта	04.12.16	10.12.16	7
Формирование рабочей команды	10.12.16	14.12.16	5
Разработка технического задания на проектирование	14.12.16	23.12.16	10
Маркетинговые исследования для выбора новой продукции	23.12.16	25.12.16	3
Поиск поставщиков оборудования	25.12.16	28.12.16	4
Выбор поставщиков оборудования	28.12.16	01.01.17	5
Переговоры с поставщиком оборудования	01.01.17	02.01.17	2
Покупка оборудования	02.01.17	06.01.17	5
Доставка оборудования	06.01.17	08.01.17	2
Монтаж оборудования	08.01.17	08.01.17	1
Покупка материалов	08.01.17	12.01.17	5
Реклама	12.01.17	12.01.17	1
<b>Подбор и обучение персонала</b>			
Подбор недостающих кадров	12.01.17	16.01.17	5
Обучение персонала	16.01.17	18.01.17	3
Контроль за обучением персонала	16.01.17	18.01.17	3
Аттестация	18.01.17	19.01.17	2
Выпуск новой продукции	20.01.17		111

Следующим этапом планирования является определение потребности в финансировании проекта на каждом из этапов проект, расчет которой составляется с учетом потребности в первоначальных (единовременных) средствах проекта и затрат на приращение оборотного капитала) (таблица 2.3).

Для хозяйственной деятельности предприятию не потребуются дополнительные производственные и складские помещения. Цех по производству изделий из слоеного теста планируется разместить в свободном помещении основного производственного цеха предприятия. Складское помещение также позволит разместить новую продукцию без дополнительной аренды.

Источником финансирования проекта являются собственные средства АО "Первый хлебокомбинат".

Таблица 2.3 - Расчет потребности в финансировании, с учетом календарного графика

Наименование	Сумма	Поставщик
Единовременные затраты		
Тестомесильная машина	250 000	ООО «Машпромкомплект»
Линия формовка	889 500	
Аппарат для упаковки	652 700	
Холодильник	152 000	
Итого единовременные затраты	1944200	
Затраты на приращение оборотного капитала		
Расходные материалы на месяц	162723	
Итого затрат на приращение оборотного капитала	162723	

Далее на основе данных в таблице 2.2 и 2.3. построим календарный план, который будет представлен на рисунке 2.1.

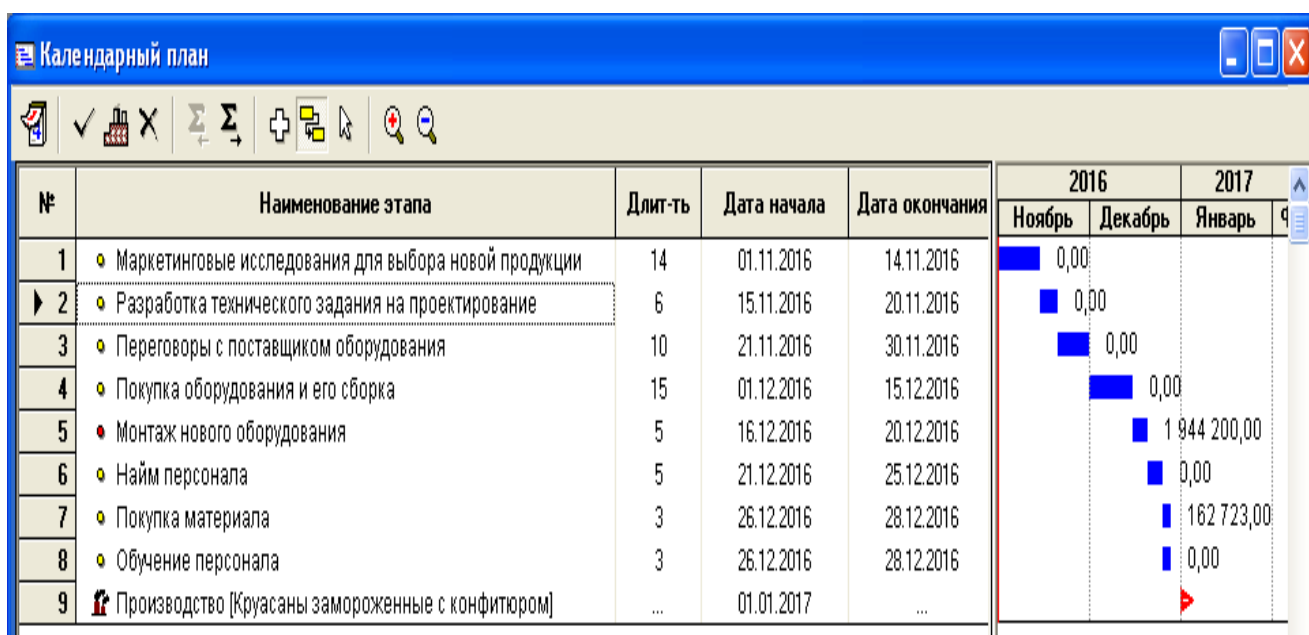


Рисунок 2.1. – Календарный план проекта

### 2.3 Сетевое планирование

Система управления проекта включает в себя сетевое планирование. Сетевое планирование – это метод управления, основанный на использовании теорий графов, системного подхода для отображения взаимосвязанных работ. С помощью сетевой модели руководитель работ или операции имеет возможность системно и масштабно представлять весь ход работ или оперативных мероприятий, управлять процессом их осуществления, а также маневрировать ресурсами. Декомпозиция работ является ключевым элементом без нее невозможно определить работы, которые нужно сделать для выполнения проекта, так же она необходима для определения стоимости проекта, какие ресурсы потребуются для проекта и составление календарного плана проекта. Структурная декомпозиция работ определяет, какие работы должны быть произведены в проекте.

Сетевой график – это имитационная модель проекта в виде направленного математического графа, дугами (ребрами) или вершинами которого служат работы.

Для расчета и анализа сетевого графика используется набор сетевых процедур



(метод критического пути). Критический путь — максимальный по продолжительности полный путь в сети. Именно критический путь определяет общую продолжительность работ по проекту в целом.

Продолжительность работы определяется временем, которое предполагается затратить на ее выполнение.

Сетевой график имеет вид типа (работа - стрела). Параметры работ сетевого графика рассчитаны следующим образом:

Ранний срок начала работы равен раннему сроку свершения её начального события:

$$T_{рнi} = T_{рi} \quad (2.1)$$

Поздний срок начала работы равен разности между поздним сроком свершения её конечного события и ожидаемой продолжительностью работы:

$$T_{пнi} = T_{пj} - t_{ij} \quad (2.2)$$

Ранний срок окончания работы равен сумме раннего срока свершения её начального события и ожидаемой продолжительностью работы:

$$T_{роi} = T_{рi} + t_{ij} \quad (2.3)$$

Поздний срок окончания работы:

$$T_{поi} = T_{пj} \quad (2.4)$$

Полный резерв времени работы:

$$R_{пi} = T_{пj} - T_{рi} - t_{ij} \quad (2.5)$$

Свободный резерв времени работы:

$$R_{сi} = T_{рj} - T_{пi} - t_{ij} \quad (2.8)$$

Параметры работ сетевого графика представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Параметры работ сетевого графика

Работа (i,j)	Количество предшествующих работ	Продолжительность $t_{ij}$	Ранние сроки: начало $t_{ij}^{P.H.}$	Ранние сроки: окончание $t_{ij}^{P.O.}$	Поздние сроки: начало $t_{ij}^{П.H.}$	Поздние сроки: окончание $t_{ij}^{П.O.}$	Резервы времени: полный $R_{ij}^П$
(1,2)	0	10	0	10	0	10	0
(1,3)	0	10	0	10	2	12	2
(2,4)	1	7	10	17	10	17	0
(3,5)	1	7	10	17	12	19	2
(4,6)	1	14	17	31	17	31	0
(5,7)	1	7	17	24	19	26	2
(6,8)	1	5	31	36	31	36	0
(7,9)	1	10	24	34	26	36	2
(8,10)	1	3	36	39	36	39	0
(9,11)	1	4	34	38	36	40	2
(10,12)	1	5	39	44	39	44	0
(11,13)	1	2	38	40	40	42	2
(12,14)	1	5	44	49	44	49	0
(13,15)	1	2	40	42	42	44	2
(14,16)	1	1	49	50	49	50	0
(15,17)	1	5	42	47	44	49	2
(16,18)	1	1	50	51	50	51	0
(17,19)	1	5	47	52	49	54	2
(18,19)	1	3	51	54	51	54	0

Критический путь: (1,2)(2,4)(4,6)(6,8)(8,10)(10,12)(12,14)(14,16)(16,18)(18,19)

Продолжительность критического пути: 54

На рисунке 2.2 представлен сетевой график.

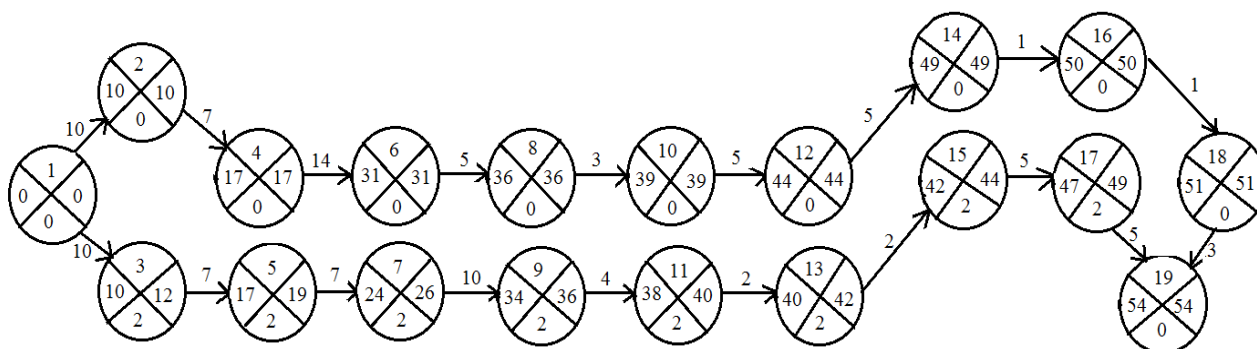


Рисунок 2.2 - Сетевой график

## 2.4 План маркетинга

Для успешного сбыта товара необходимо, чтобы конечные потребители (покупатели) были хорошо осведомлены о потребительских свойствах предлагаемого товара, местах продажи, скидках. А поскольку решения о покупке принимают тысячи людей, то становятся необходимыми широкомасштабные, нередко общенациональные рекламные компании, требующие значительных средств. Стоимость рекламы отображена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Описание рекламной компании

Рекламоноситель:	Вид рекламного сообщения, продолжительность характеристика:
Вывески в продуктовых магазинах города	Цена изготовления одной вывески = 500 р. Количество магазинов = 20 Аренда = 500 р. в мес. Продолжительность = 3 мес. Общая сумма затрат: $500 * 20 + 500 * 3 * 20 = 40\ 000$ р.
Рекламный ролик по телевидению	Изготовление 30000 руб. Стоимость рекламы - 30 000 руб. в мес. Продолжительность 2 мес.
	Общая сумма затрат: 90 000 р.

Для выбора конкретного носителя информации, надо изучить данные о тиражах, широте охвата, расценках, специализированном уклоне (питание), вычислить показатель стоимость рекламы в расчете на 1000 человек.

Таким образом, стоимость составит 130 000 руб., так как компания осваивает новый рынок, то и рекламная компания в первый год должна быть мощной, следовательно, она потребует много материальных затрат. Далее представим план распределения бюджета маркетинга АО «Первый хлебокомбинат» в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – План распределения бюджета маркетинга АО «Первый хлебокомбинат»

Маркетинговое мероприятие	Структура, %	Расходы, руб.
Вывески в продуктовых магазинах города	30,77	40000
Рекламный ролик по телевидению	69,23	90000

Общая сумма бюджета маркетинга составит 130 000 руб., из них 31 % расходов приходится на вывески, и 69 % на рекламный видеоролик.

Для повышения конкурентоспособности АО «Первый хлебокомбинат» необходимо проводить рекламную кампанию, разработать ценовую политику, а также расширять ассортимент.

Цена продукции будет определена на основании определения среднерыночной цены продукта проекта с ориентацией на конкурента в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Определение среднерыночной цены

Наименование продукции	Рыночная цена продукции			
	Компания «Союзпищепром»	Компания «Русский холод»	ООО «Троица»	Средняя рыночная цена
Круасаны замороженные, уп. 1000 гр.	178	165	182,9	175,30

Средняя цена реализации одной упаковки круассанов замороженных, массой 1000 гр., составит 175,30 руб.

Составим план продаж данного вида продукции, с учетом среднерыночной цены(таблица 2.8)

Таблица 2.8 - План продаж, с учетом среднерыночной цены

Наименование продукции	Периоды (по месяцам)												Итог. за год	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
Объем продаж, кг.	3 473	3 473	3 473	3 473	3 473	3 473	3 473	3 473	3 473	3 473	3 473	3 473	3 473	41680
Цена реализации, руб.	175,3	175,3	175,3	175,3	175,3	175,3	175,3	175,3	175,3	175,3	175,3	175,3	175,3	
Выручка от реализации, руб.	608875	608875	608875	608875	608875	608875	608875	608875	608875	608875	608875	608875	608875	7306504

Как видно из данной таблицы, выручка от реализации за год составит 7306504 рублей.

## 2.5 План производства

Исходя из производственных возможностей технологического оборудования, приобретаемого для АО «Первый хлебокомбинат», и текущего рыночного спроса на продукт, ежедневный объем производства круассанов замороженных составит 158 кг.

Производственная линия по изготовлению представлена на 2.3.



Рисунок 2.3 - Производственная линия по изготовлению круассанов

В таблице 2.9 представлен среднегодовой объем производства замороженных полуфабрикатов.

Таблица 2.9 - Среднегодовой объем производства замороженных полуфабрикатов.

Показатель	Сумма
Количество рабочих дней в году, дней	264
Среднедневной объем производства слоеных изделий, кг.	158
Среднегодовой объем производства, кг (стр. 1 * стр. 2)	41680

Состав, структура и износ основных производственных фондов представлен в таблице 2.10.

Общие затраты на приобретение основных производственных фондов составят 1944200 руб.

Таблица 2.10 - Состав, структура и износ основных производственных фондов

Наименование	Цена	Количество	Сумма	Поставщик	Срок амортизации	Итого амортизации (в год)
Тестомесильная машина	250 000	1	250000	ООО «Машпром-комплект»	7	35714
Линия формовка	889 500	1	889500		7	127071
Аппарат для упаковки	652 700	1	652700		7	93243
Холодильник	152 000	1	152000		7	21714
Итого			1944200			277743

Форма расчета удельной потребности в оборотных средствах представлена в таблице 2.11.

Таблица 2.11 - Удельная потребность в оборотных средствах

Статьи затрат	Рецептура на 120 кг. муки	Условная потребность в сырье на весь объем производства (31,68 т в год)	Цена, руб. кг	Сумма, руб.
Мука пшеничная	100	36400	18,5	673400
Соль поваренная пищевая	7	2948	19	56012
Сахар	68	22942	34	780028
Маргарин	30	9901	37,2	368317,2
Масло растительное	15	6178	62,2	384271,6
Начинка (конфитюр)	12	3192	56	178752
Итого затраты на сырье				2440780,8

Затраты на сырье и материалы для ежедневного производства составят 2440780,8 руб. ежегодно.

Общие прямые затраты на производство изделий из слоеного теста характеризуются данными таблице 2.12.

Все затраты, связанные с производственной деятельностью предприятия, разделяются на переменные (связанные непосредственно с производством) и постоянные (не зависят напрямую от деятельности).

Таблица 2.12 - Прямые (переменные) расходы на производство продукции

Наименование	Сумма в месяц, руб.	Сумма в год, руб.
Сырье и материалы	203 398,4	2 440 780,8
Расходы на электроэнергию (оборудование, электроприборы)	25 000	300 000
Оплата услуг ЖКХ (водоснабжение, водоотведение, вывоз ТБО, отопление) – расчет по ЖКХ тарифам	18 000	216 000
Непредвиденные расходы, принятые на предприятии	5 927	71 130
Итого сумма расходов	252 325	3 027 910

Таким образом, прямые расходы на производство замороженных полуфабрикатов по предварительным расчетам составят ежемесячно 252 325 руб. и 3 027 910 руб. ежегодно.

Далее проведем расчет фонда оплаты труда. Фонд оплаты труда основных рабочих рассчитан в соответствии с установленной на предприятии системой оплаты труда: тарифная система с учетом выплат стимулирующего характера по системным положениям (премии за производственные результаты, вознаграждения по итогам работы за год, вознаграждения за выслугу лет надбавки к тарифным ставкам и окладам, например, за профессиональное мастерство, стаж работы и т.д.); выплат компенсационного характера, связанных с режимом работы и условиями труда (за работу в ночное и вечернее время);



оплаты за неотработанное время (ежегодные отпуска); а также других выплат, начисленных за счет средств специального назначения и целевых поступлений(таблица 2.13).

Таблица 2.13 – План по персоналу

Наименование структурного подразделения	Должность (специальность, профессия), разряд, класс (категория) квалификации	Количество штатных единиц	Тарифная ставка (оклад) и пр., руб.
Производство	Технолог	1	20000
Производство	Рабочие цеха	4	18000
Всего		5	38000

Потребность в средствах на оплату труда представлена в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Потребность в средствах на оплату труда

Должность (специальность, профессия), разряд, класс (категория) квалификации	Тарифная ставка (оклад) и пр., руб. в мес.	Количество штатных единиц	Сумма затрат на оплату труда в мес.	Соц. отчисления	Общая сумма расходов в мес.	Всего за год, руб.
Технолог	20000	1	20000	6040	26040	312480
Рабочие цеха	18000	4	72000	21744	93744	1124928
Всего			92000	27784	119784	1437408

Общая сумма затрат на заработную плату персонала в 2017 г. составит 1437408 руб.

Далее в таблице 2.15 будут представлены постоянные затраты на производство и сбыт продукции АО «Первый хлебокомбинат».

Таблица 2.15 - Постоянные затраты на производство и сбыт продукции АО «Первый хлебокомбинат»

Наименование	Сумма в год, руб.
1 Управленческие расходы	320385
2 Расходы на рекламу	130000
3 Амортизация	277743
4 Налог на имущество (2,2% от стоимости оборудования за вычетом амортизации)	36662
5 Оплата услуг СЭС	15000
Всего	779790

Постоянные затраты АО «Первый хлебокомбинат» на осуществление производственного процесса и сбыт продукции по предварительным расчетам составят ежегодно 779790 руб.

## 2.6 Финансирование проекта

Финансирование проекта будет осуществляться за счет собственных средств предприятия.

Так как источником финансирования проекта являются собственные средства, то расчет ставки дисконтирования производится методом САМР – это метод расчета стоимости капитальных вложений (формула 2.10).

Для обоснования целесообразности внедрения проекта в реализацию ставится задача расчета интегральных показателей экономической эффективности. Так как финансовые результаты проекта будут получены через некоторое время после его планирования и запуска целесообразным будет проведение процедуры дисконтирования денежных потоков проекта, а именно – приведение стоимости будущих (ожидаемых) денежных потоков к текущему моменту времени.

Проведем расчёт чистого дисконтированного дохода, т. е. определим, сколько будут стоить будущие денежные потоки

$$r = R_f + \beta_i (R_m - R_f) \quad (2.10)$$

где  $R_f$  – безрисковая ставка доходности;

$\beta_i$  – коэффициент чувствительности доходности актива (бизнеса проекта) к изменениям рыночной доходности;

$R_m$  – доходность эффективного рыночного портфеля;

$$r = 7,5 + 1,36 * (12,5 - 7,5) = 14,3$$

## 2.6.1 Оценка эффективности проекта

Модель компании, построенная при помощи Project Expert, имитируя ее деятельность, представляет результаты в форме стандартных финансовых документов.

На рис.2.4 представлен отчет о прибылях и убытках.

Прибыли-убытки (руб.)					
	11-12.2016	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
▶ Валовый объем продаж		7 306 504,00	7 306 504,00	7 306 504,00	7 306 504,00
Потери					
Налоги с продаж		1 315 170,72	1 315 170,72	1 315 170,72	1 315 170,72
Чистый объем продаж		5 991 333,28	5 991 333,28	5 991 333,28	5 991 333,28
Материалы и комплектующие		2 440 780,80	2 440 780,80	2 440 780,80	2 440 780,80
Сдельная зарплата					
Суммарные прямые издержки		2 440 780,80	2 440 780,80	2 440 780,80	2 440 780,80
Валовая прибыль		3 550 552,48	3 550 552,48	3 550 552,48	3 550 552,48
Налог на имущество	3 564,37	39 462,63	33 352,29	27 241,95	21 131,60
Административные издержки		335 385,00	335 385,00	335 385,00	335 385,00
Производственные издержки		587 124,00	587 124,00	587 124,00	587 124,00
Маркетинговые издержки		130 000,00	130 000,00	130 000,00	130 000,00
Зарплата административного персонала					
Зарплата производственного персонала		1 437 408,00	1 437 408,00	1 437 408,00	1 437 408,00
Зарплата маркетингового персонала					
Суммарные постоянные издержки		2 489 917,00	2 489 917,00	2 489 917,00	2 489 917,00
Амортизация		277 742,86	277 742,86	277 742,86	277 742,86
Проценты по кредитам					
Суммарные непроизводственные издержки		277 742,86	277 742,86	277 742,86	277 742,86
Другие доходы					
Другие издержки	162 723,00				
Убытки предыдущих периодов		16 628,74	16 628,74	16 628,74	16 628,74
Прибыль до выплаты налога	-166 287,37	743 429,99	749 540,33	755 650,68	761 761,02
Суммарные издержки, отнесенные на прибыль					
Прибыль от курсовой разницы					
Налогооблагаемая прибыль		728 186,98	734 297,33	740 407,67	746 518,01
Налог на прибыль		145 637,40	146 859,47	148 081,53	149 303,60
Чистая прибыль	-166 287,37	597 792,60	602 680,87	607 569,14	612 457,42

Рис.2.4 - Отчет о прибылях и убытках.

По отчету о прибылях и убытках можно сделать вывод о том, что предприятие рентабельно и приносит прибыль. С помощью кэш-фло, представленном на

рис.2.5. мы можем определить с какого года полученная прибыль сможет окупить инвестиции в проект.

Кэш-фло (руб.)					
	11-12.2016	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
▶ Поступления от продаж		7 306 504,00	7 306 504,00	7 306 504,00	7 306 504,00
Затраты на материалы и комплектующие		2 440 780,80	2 440 780,80	2 440 780,80	2 440 780,80
Затраты на сдельную заработную плату					
Суммарные прямые издержки		2 440 780,80	2 440 780,80	2 440 780,80	2 440 780,80
Общие издержки		1 052 509,00	1 052 509,00	1 052 509,00	1 052 509,00
Затраты на персонал		1 104 000,00	1 104 000,00	1 104 000,00	1 104 000,00
Суммарные постоянные издержки		2 156 509,00	2 156 509,00	2 156 509,00	2 156 509,00
Вложения в краткосрочные ценные бумаги	-106 698,00				
Доходы по краткосрочным ценным бумагам					
Другие поступления	6 143,78	36 862,67	36 862,67	30 718,89	
Другие выплаты	7 097,67	42 586,00	42 586,00	35 488,33	
Налоги	1 218,50	1 675 577,48	1 842 109,98	1 836 003,20	1 825 022,43
Кэш-фло от операционной деятельности	104 525,61	1 027 913,39	861 380,89	868 441,55	884 191,77
Затраты на приобретение активов	1 944 200,00				
Другие издержки подготовительного периода	162 723,00				
Поступления от реализации активов					
Приобретение прав собственности (акций)					
Продажа прав собственности					
Доходы от инвестиционной деятельности					
Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-2 106 923,00				
Собственный (акционерный) капитал					
Займы					
Выплаты в погашение займов					
Выплаты процентов по займам					
Лизинговые платежи					
Выплаты дивидендов					
Кэш-фло от финансовой деятельности					
Баланс наличности на начало периода	248 922,00	-1 753 475,39	-725 562,00	135 818,89	1 004 260,44

Рис. 2.5 - Кэш-фло предприятия

В данном отчете о движении денежных средств, мы видим, что проект следует принять - в 2019 году он окупается. Результаты расчета проекта, представленные на Рисунке 2.6, включают набор наиболее распространенных показателей эффективности.

Эффективность инвестиций		
Длительность проекта: 50 мес.		Справка
Период расчета: 50 мес.		
Показатель	Рубли	Доллар
▶ Ставка дисконтирования, %	14,30	0,00
Период окупаемости - РВ, мес.	32	32
Дисконтированный период окупаемости - DPВ, мес.	40	32
Средняя норма рентабельности - АRR, %	35,53	35,53
Чистый приведенный доход - NPV	739 228	58 555
Индекс прибыльности - PI	1,24	1,48
Внутренняя норма рентабельности - IRR, %	35,04	35,04
Модифицированная внутренняя норма рентабельности - MIRR, %	20,01	9,87

Рисунок 2.6 - Интегральные показатели эффективности

Таким образом, все интегральные показатели по проекту удовлетворяют условиям эффективности.

Период окупаемости проекта – 32 месяца, дисконтированный срок окупаемости – 40 месяцев. С учетом полученных результатов появляется возможность охарактеризовать проект как эффективное и прибыльное инвестирование денежных средств.

Индекс доходности (PI) показывает, какую прибыль получит инвестор на каждый вложенный рубль.  $PI = 1,24$  означает, что на каждый вложенный рубль инвестор получит доход в размере 1,24 руб., а прибыли 0,24 коп.

В целом можно сделать вывод, что инвестиционный проект будет являться для предприятия эффективным.

## 2.6.2 Оценка риска проекта

Известно, что на результаты проекта существенное влияние оказывает внешняя среда, далее проведен анализ рисков проекта.

### 1. Анализ чувствительности.

Анализ чувствительности указывает наиболее значимые переменные. Ограничениями в этом виде анализа является то, что он даёт неоднозначные

результаты и то, что чаще всего варьируемые переменные взаимосвязаны. Данный анализ позволяет выявить последствия неточной оценки переменных, основные переменные проекта и указывает, на что главным образом следует обращать внимание при управлении реализацией проекта.

В качестве факторов риска выбраны объем и цена сбыта, прямые издержки, общие издержки, зарплата персонала.

Результаты влияния изменения факторов на NPV представлены на рисунке.

Факторы с большим углом наклона относятся к тем, от которых в большей степени зависит эффективность.

На рисунке 2.7 представлен анализ чувствительности.

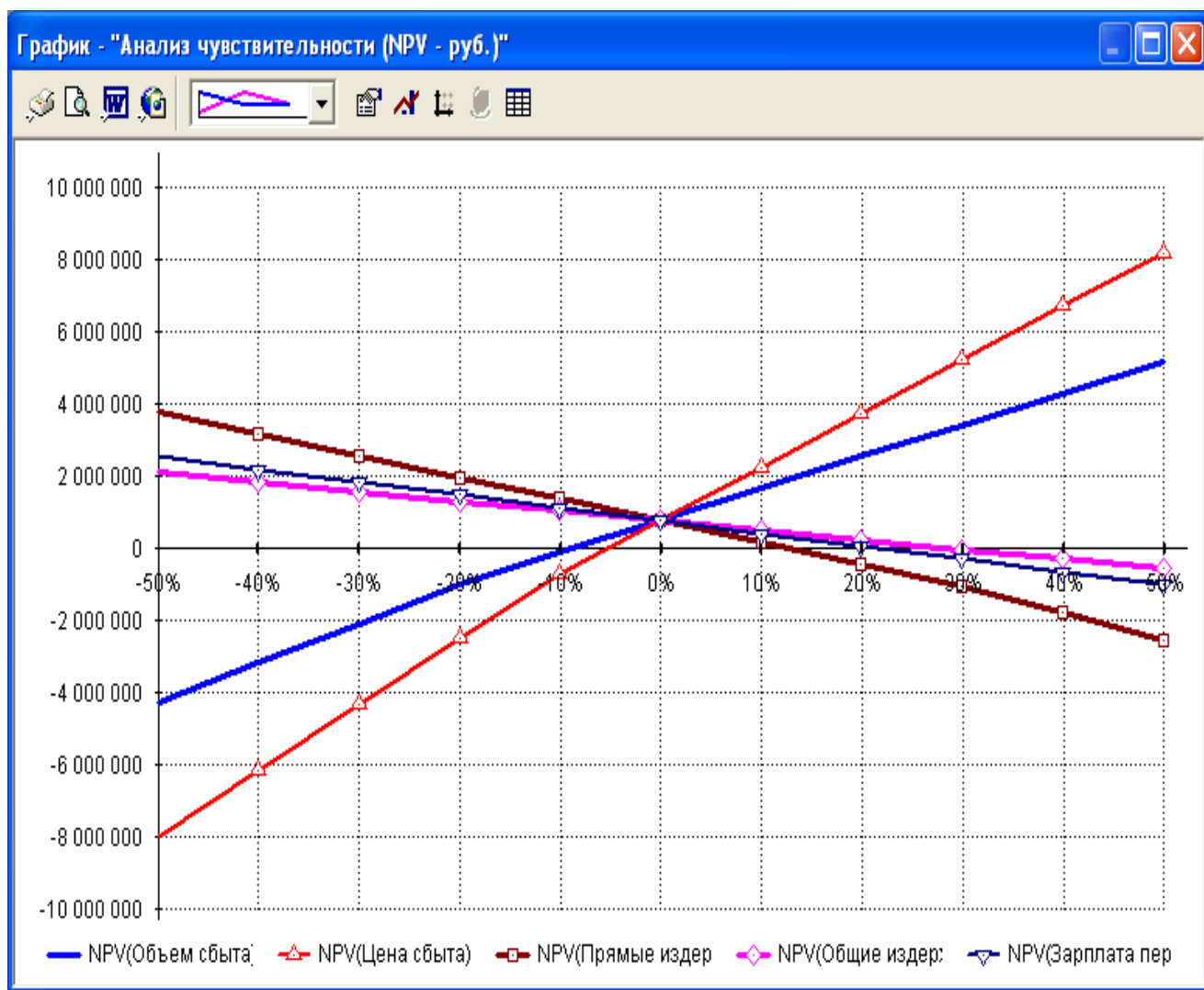


Рисунок 2.7 - Анализ чувствительности

Из рисунка видно, что наиболее рисковыми факторами являются: объем сбыта, цена сбыта и прямые издержки. Например, при падении объема сбыта примерно на 7% или цены примерно на 1%, чистый приведенный доход будет равен нулю. Так же, при увеличении прямых издержек примерно на 1%, чистый приведенный доход будет равен нулю.

## 2. Анализ безубыточности.

Запас финансовой прочности показывает, на сколько, можно снизить плановый объем продаж до безубыточного состояния.

На рисунке 2.8 продемонстрирован запас финансовой прочности.

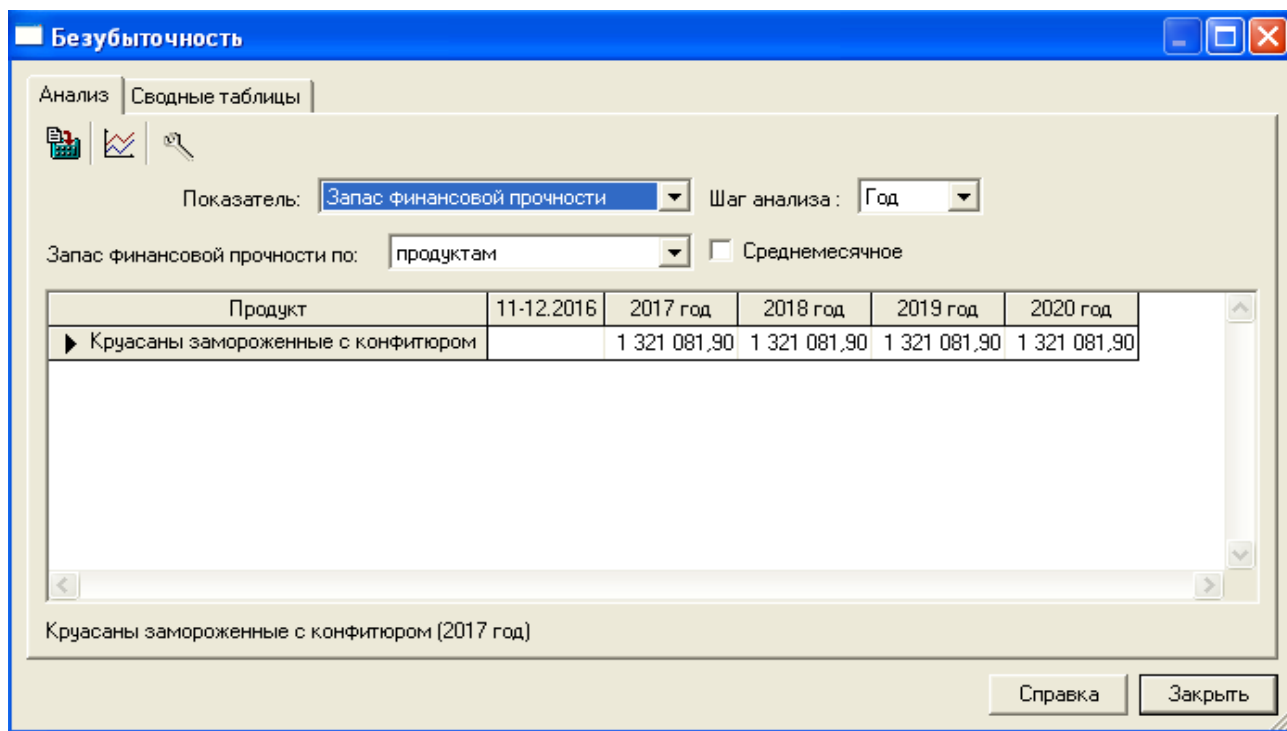


Рисунок 2.8 - Запас финансовой прочности, в процентах

Точка безубыточности - минимальный объем производства и реализации продукции, при котором расходы будут компенсированы доходами, а при производстве и реализации каждой последующей единицы продукции предприятие начинает получать прибыль.

Точка безубыточности показывает значение выручки, при котором предприятие не несет убытков, но и не имеет прибыли. На рисунке 2.9 продемонстрирована точка безубыточности.

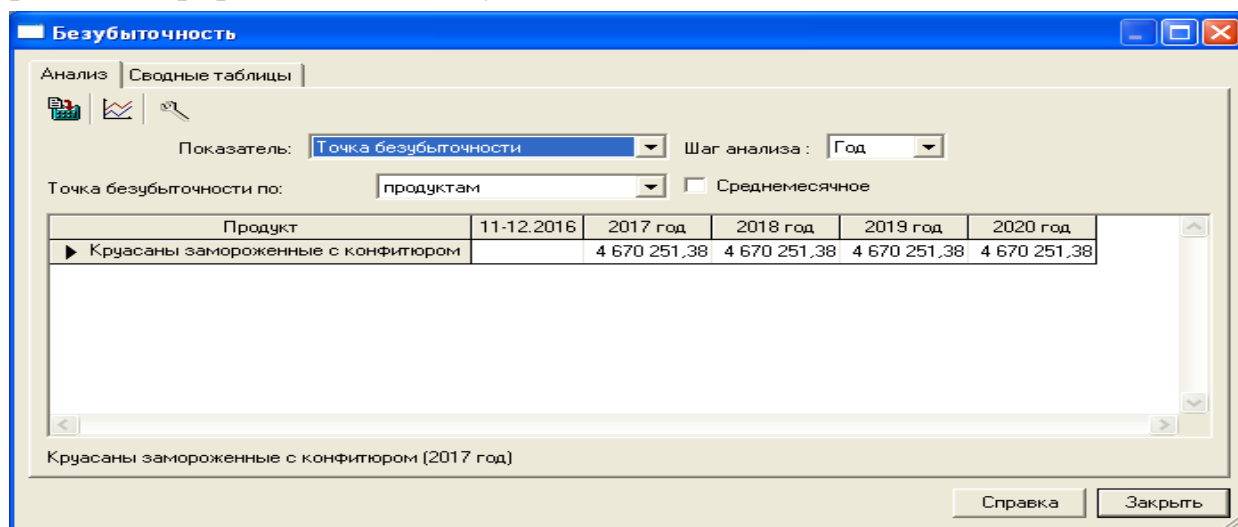


Рисунок 2.9 - Точка безубыточности, в рублях

Выручка, при которой предприятие не несет убытков и не имеет прибыли составляет 4670251,38 руб.

3. Метод Монте-Карло. Анализ Монте-Карло проводится с целью проверки устойчивости проекта к снижению цен, объёмов сбыта и росту прямых издержек. Для существенных факторов риска, установленных в ходе анализа чувствительности, экспертным путем задаются вероятные отклонения, которые возможны в ходе реализации проекта. Результатом является возможность определения устойчивости проекта. Отклонения, влияющие на проект продемонстрированы на рисунке 2.10.

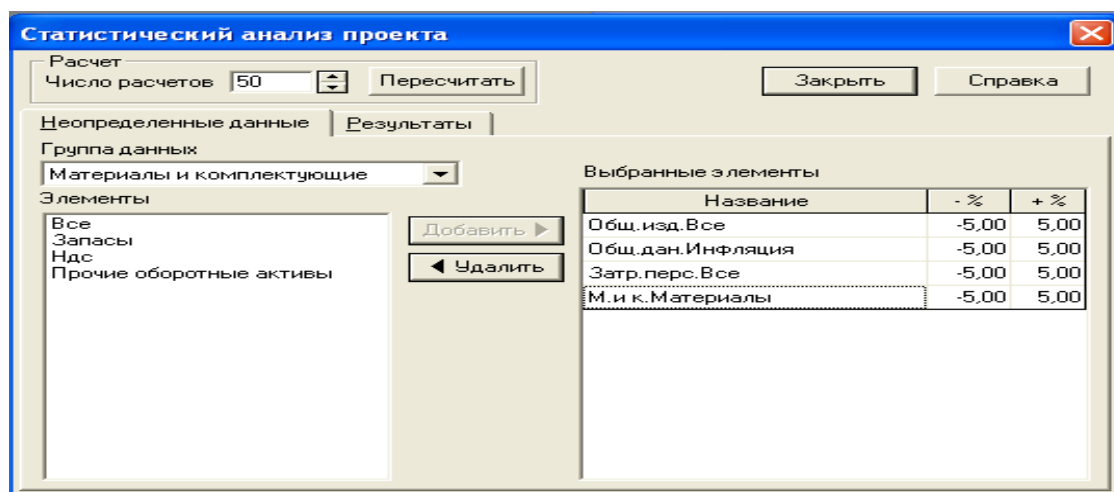


Рисунок 2.10 - Отклонения, влияющие на проект



Далее приведем результаты анализа Монте-Карло – рисунок 2.11.

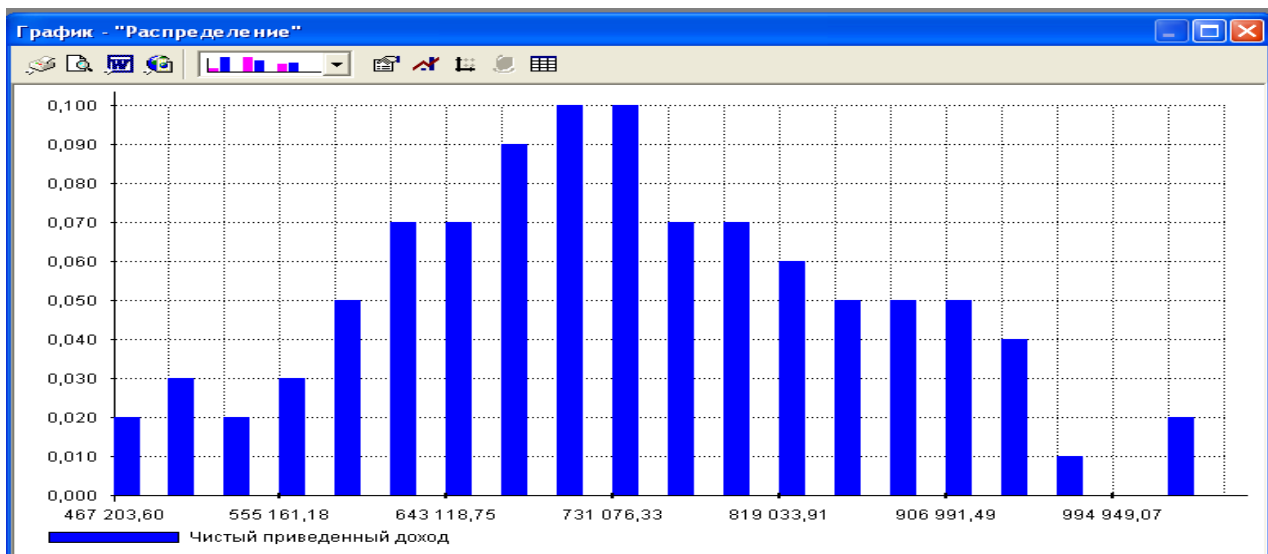


Рисунок 2.11 - Результаты анализа Монте-Карло

Далее приведем распределение чистого приведенного дохода – рисунок 2.12.

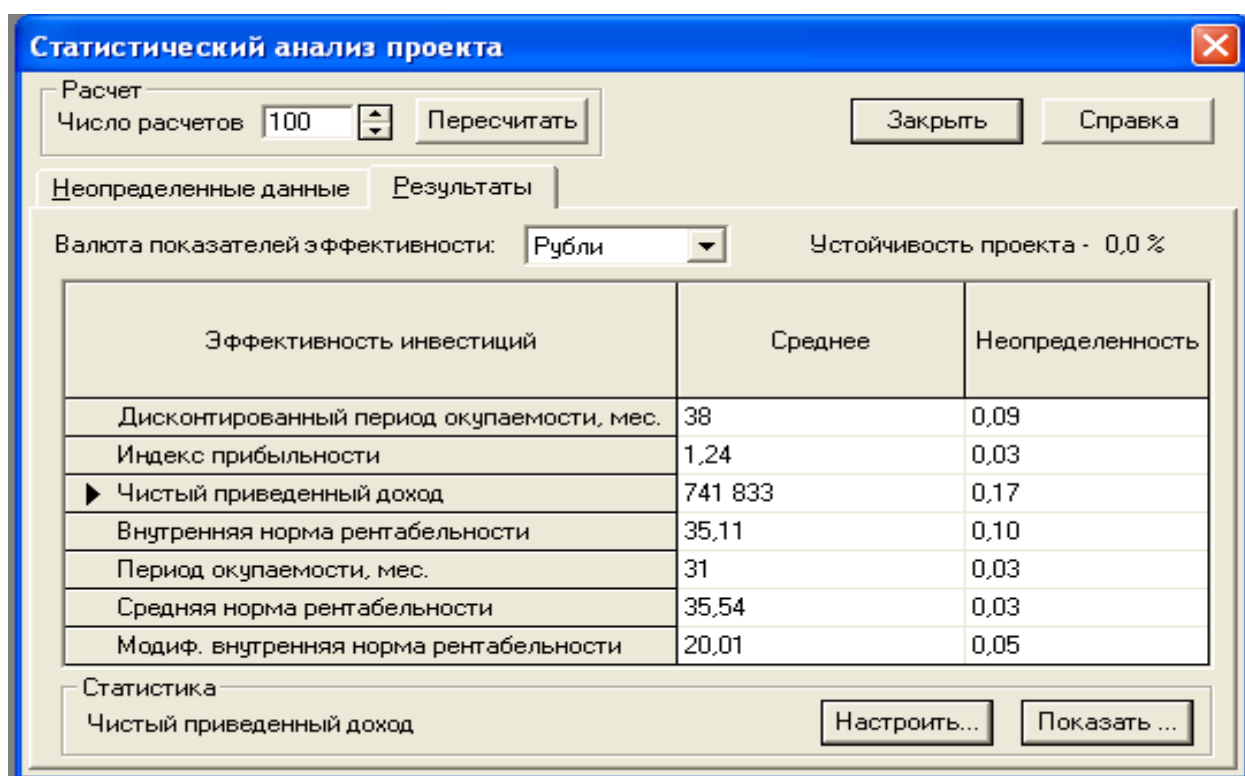


Рисунок 2.12 - Распределение чистого приведенного дохода

График распределения чистого приведенного дохода не имеет нормальное распределение, однако средние значения соизмеримы с установленными для проектного варианта.

Однако существует небольшая вероятность, что NPV проекта будет отрицательным. Поэтому в ходе реализации проекта необходимо будет отслеживать изменения ключевых параметров проекта, не допуская одновременного ухудшения по всем факторам риска.

Таким образом, с учетом рассчитанной ставки дисконтирования 14,3% получены следующие показатели: дисконтированный период окупаемости – 40 месяцев; индекс прибыльности (удельная отдача инвестиций) – 1,24; внутренняя норма рентабельности (эквивалентная доходность) – 35,04%; чистый приведенный доход – 739228 рублей.

С помощью анализа чувствительности выделен ряд ключевых факторов, влияющих на успешность проекта, наиболее рисковым с учетом высокой чувствительности и средней предсказуемости признаны объем и цена сбыта и общие издержки.

### **Выводы по разделу два**

Во втором разделе дипломного проекта было разработано мероприятие по улучшению текущего финансово-экономического анализа АО "Первый хлебокомбинат".

Исследования, проведенные в данном разделе, показали, что наиболее целесообразно в настоящее время мероприятие по разработки нового вида продукции, а именно замороженные круассаны.

Цена продукции определена на основании среднерыночной цены продукта проекта с ориентацией на конкурента.

Так как чистый дисконтированный доход проекта составляет 739 228 руб., индекс прибыльности равен 1,24, внутренняя норма рентабельности равна 35,04%, дисконтированный срок окупаемости 40 месяцев, следовательно, проект необходимо принять к реализации.

### **3 АНАЛИЗ ПРОГНОЗНОГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

#### **3.1 Составление прогнозной финансовой отчетности**

Прогнозный баланс-отчет по результатам, формирование законченного представления о финансовом состоянии организации в планируемом периоде. Прогнозный баланс дает оценку обеспеченности организации активами, целесообразность их использования, предупредить риск появления возможных негативных тенденций.

Составим прогнозную бухгалтерскую отчетность, чтобы провести финансовый анализ будущего состояния предприятия. Прогнозная бухгалтерская отчетность будет включать в себя прогнозный баланс.

Чтобы провести финансовый анализа составим два вида бухгалтерской отчетности:

а) прогнозная финансовая отчетность при отсутствие инвестиционного проекта АО «Первый хлебокомбинат»;

б) прогнозная финансовая отчетность при условии выполнения проекта.

Прогнозный баланс следует составлять и «с проектом» и «без проекта» - это необходимо что бы сравнить состояние фабрики, так же более точно увидеть какое влияние окажет проект на состояние АО «Первый хлебокомбинат».

#### **3.2 Анализ показателей до реализации проекта**

Для начала проведем горизонтальный анализ баланса организации за 2014-2016 гг.

Горизонтальный анализ заключается в сравнении финансовых данных организации за два прошедших периода в относительном и абсолютном виде для того, чтобы сделать лаконичные выводы.

Как видно из представленной таблицы, в организации имеется ежегодное увеличение активов. При этом в отчетном году стоимость оборотных активов возросла на 122433 тыс.руб. или на 29,26 %, а стоимость внеоборотных активов увеличилась на 74853 тыс.руб. или на 10,60%.

Увеличение стоимости оборотных активов произошло за счет увеличения в 2 раза денежных средств организации. Так как данная статья составляла основную долю в составе оборотных активов, то это и привело к увеличению их суммарной стоимости.

При этом стоимость запасов в отчетном году снизилась на 54541 тыс.руб. или на 23,445%. Основные средства составляют очень большую долю в структуре активов организации. Динамика их роста говорит о расширении производства и обновлении имущества организации.

Как видим стоимость активов организации возрастает, небольшая доля сокращения приходится на реальные активы (запасы), а значительная доля приходится на средства в расчетах (дебиторская задолженность) и денежные средства (фонды обращения). Их значительный прирост приведет к понижению их оборачиваемости и понижению деловой активности организации. Сокращение запасов приводит к увеличению их оборачиваемости, в случае если темп их снижения больше темпа роста выручки и себестоимости. На рисунке 3.1 представлена динамика основных групп актива баланса – оборотных и внеоборотных активов.

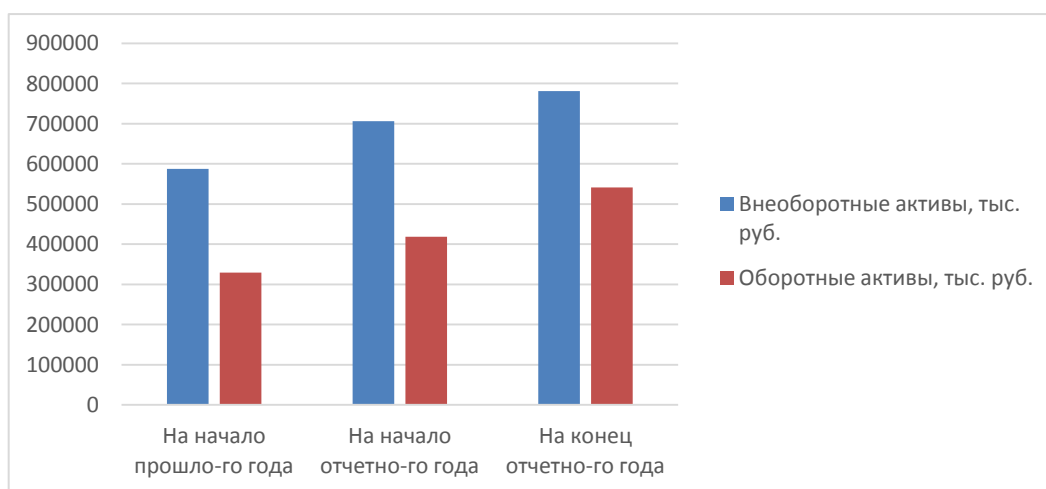


Рисунок 3.1-Динамика активов предприятия

Согласно диаграммы изменение соотношения между оборотными и внеоборотными активами, рост доли оборотных активов в составе имущества говорит об повышении мобильности активов организации, однако может привести к понижению их оборачиваемости и деловой активности предприятия.

Далее в таблице 3.2 представлен вертикальный анализ активов предприятия.

Вертикальный анализ активов – анализ их структуры и ее динамики.

Он демонстрирует, что на начало прошлого года доля внеоборотных активов в составе источников имущества составляла 64,09%, из них 57,27 % приходится на основные средства, а 8,65 % - на финансовые вложения. На конец отчетного года доля внеоборотных активов понизилась на 3,71 % и составила 59,08 %. В то же время доля основных средств понизилась на 7,10% (до 46,63 %), а доля финансовых вложений снизилась на 0,58 %.

Следовательно, основная доля активов приходится на внеоборотные активы, впрочем их доля ежегодно снижается.

В структуре оборотных активов основную долю составляют денежные средства – 18,83 % на конец отчетного года.

Доля запасов составляет 11,22 – 13,47% во всех периодах, при росте доли запасов в 2015 г. до 20,69 %. Можно предположить, что увеличение запасов связано с ростом выручки без изменения их оборачиваемости. Анализ оборачиваемости будет проведен в дальнейшем.

Доля дебиторской задолженности составляет 11,69 – 8,37% и понижается в анализируемом периоде. Можно сказать, что понижение дебиторской задолженности вызвано увеличением ее оборачиваемости. Понижение дебиторской задолженности ведет к привлечению средств в оборот, что является положительным явлением.

В целом подводя итог, можно сделать вывод, что увеличение доли денежных средств с одной стороны ведет к росту ликвидности организации, впрочем, с иной стороны это ведет к отвлечению средств из оборота (и из производственной деятельности), к понижению оборачиваемости оборотных средств и снижению

деловой активности. Последующие расчеты позволят более точно определить показатели ликвидности и оценить необходимость такого их роста.

В итоге, можно сделать вывод, что в структуре имущества произошло значительное перераспределение в пользу оборотных активов с оттоком из внеоборотных.

В таблице 3.3 представлен горизонтальный анализ пассивов предприятия.

Величина источников имущества увеличилась в предыдущем году за счет прироста собственных средств – на 200138 тыс.руб. или на 21,88%, в том числе за счет увеличения нераспределенной прибыли на 200076 тыс.руб. или на 23,36%.

Рост собственных средств может рассматриваться как положительный момент в деятельности предприятия и в динамике его финансового состояния.

При этом долгосрочные обязательства (которые представлены только отложенными налоговыми обязательствами) увеличились на 7036 тыс.руб. или на 47,23%.

Краткосрочные обязательства (представленные в 2016 г. только кредиторской задолженностью) снизились в предыдущем году на 11999 тыс.руб. или на 8,59%. Темп прироста собственного капитала превышает темп роста источников имущества в целом и краткосрочных обязательств в частности. Это означает, что доля собственного капитала на конец года увеличилась, а финансовая устойчивость предприятия укрепилась.

В отчетном году мы видим дальнейший рост собственного капитала (нераспределенной прибыли).

В отчетном году общий капитал предприятия увеличился на 197286 тыс.руб. или на 17,57%.

Сопоставление прироста нераспределенной прибыли в форме 1 и чистой прибыли в форме 2 показывает, что организация всю чистую прибыль рефинансирует в активы.

Далее в таблице 3.4 представлен вертикальный анализ пассивов предприятия.

Анализ структуры источников имущества организации демонстрирует понижение доли собственного капитала – с 88,89% на начало предыдущего года до 84,354% на конец отчетного года. Таким образом, доля собственного капитала понизилась в предыдущем году на 7,534%, а в отчетном году – увеличилась на 2,99%. Доля долгосрочных активов возрастала ежегодно – на начало предыдущего года она составляла 1,325 %, а на конец отчетного –1,659%.

Доля краткосрочных обязательств возросла на конец предыдущего года по сравнению с его началом – на 7,193% и понизилась на конец отчетного года на 3,33%. Рост кредиторской задолженности, скорее всего, вызван ростом дебиторской задолженности и других статей актива, однако основным источником увеличения активов является собственный капитал организации – как в предыдущем, так и в отчетном году.

В целом динамика структуры источников имущества говорит об укреплении финансовой устойчивости предприятия. Понижение доли заемных средств говорит о понижении зависимости от внешних источников и снижении финансовых рисков организации.

Структура источников средств предприятия и их динамика представлена на рисунках 3.2 – 3.5.

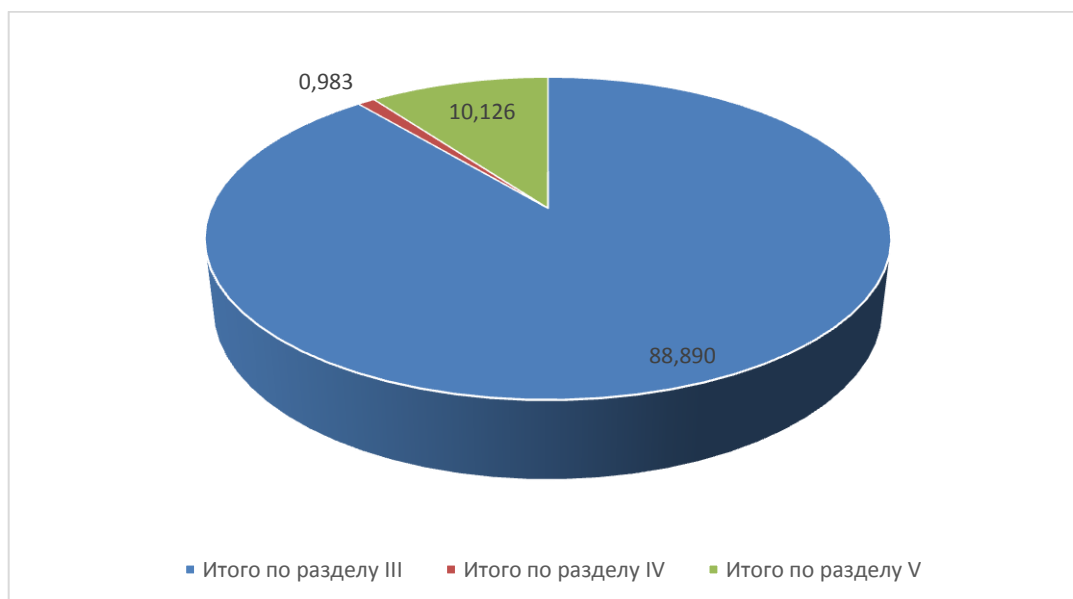


Рисунок 3.2 – структура источников имущества предприятия на начало прошлого года

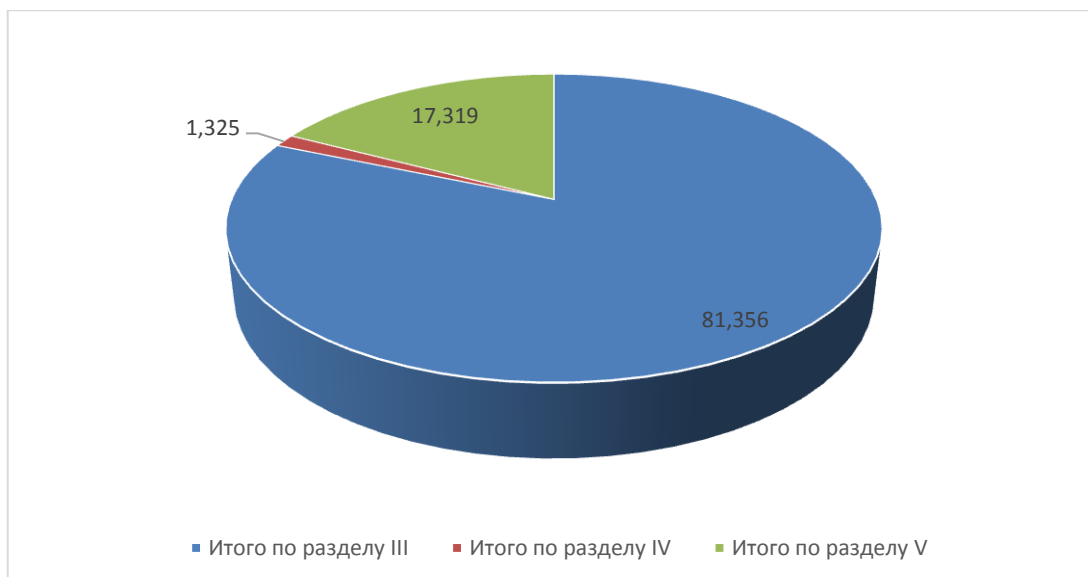


Рисунок 3.3 – структура источников имущества предприятия на начало отчетного года

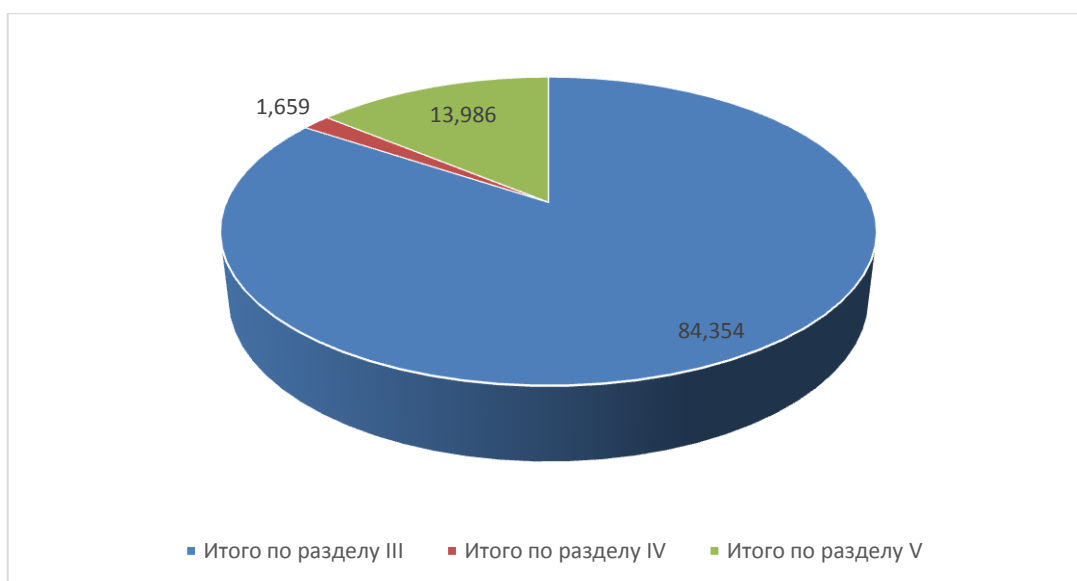


Рисунок 3.4 – структура источников имущества предприятия на конец отчетного года



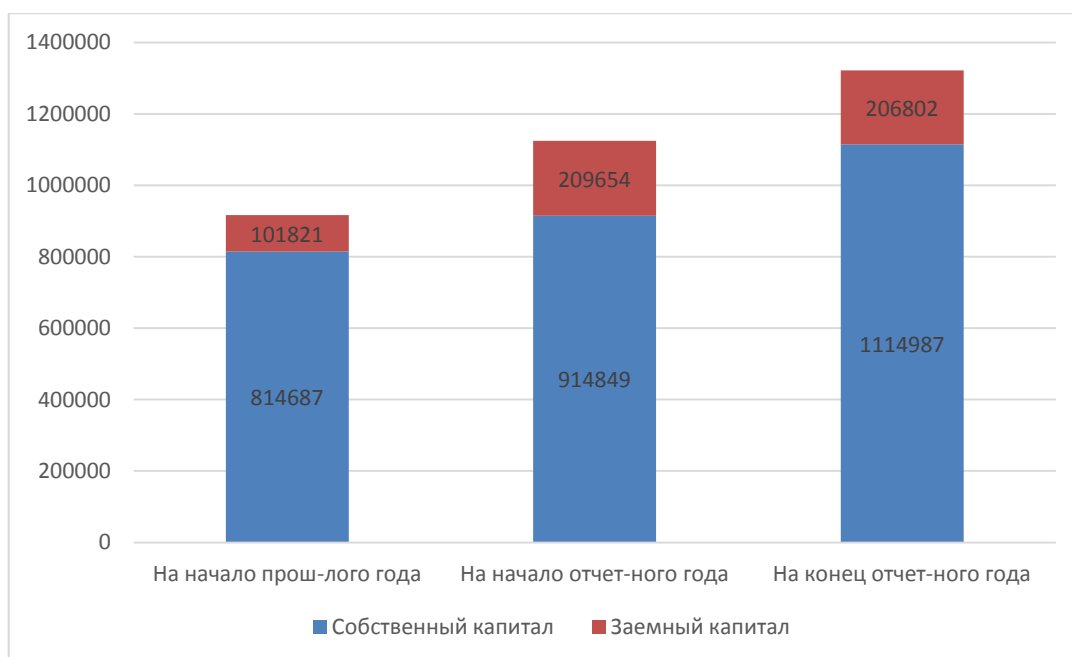


Рисунок 3.5 – динамика структуры источников имущества предприятия

Группировка активов и пассивов баланса предприятия представлена в таблице 3.5.

Коэффициент ликвидности рассчитывается по формуле (3.1):

$$K_{л} = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3} \quad (3.1)$$

Далее в таблице 3.6 представлена проверка выполнения условий абсолютной ликвидности баланса.

Таблица 3.6 – Проверка выполнения условий абсолютной ликвидности баланса

Таким образом, у организации не осуществляется первое условие абсолютной ликвидности на начало отчетного года. В этот период ликвидность организации возможно назвать нормальной. Все условия абсолютной ликвидности осуществляются на конец отчетного года. Это говорит о том, что на конец года предприятие обладает абсолютной ликвидностью.

Расчеты в таблице 3.7 демонстрируют, что в предыдущем году – на начало и на конец у предприятию наблюдался недостаток активов группы I для погашения наиболее срочных обязательств. Причем на конец года этот дефицит увеличился.

По оставшимся группам наблюдается излишек. В отчетном году недостаток имеется только лишь на начало года и только по группе I. На конец года мы видим излишки по всем группам. Следовательно, подтверждается ранее сделанный вывод о том, что организация на конец анализируемого периода владеет абсолютной ликвидностью. В таблице 3.8 представлены относительные показатели оценки ликвидности. Рабочие формулы представлены в главе один, стр.41-42.

Анализируя показатели таблицы видим, что на предприятии ежегодно увеличивается собственный оборотный капитал. Несмотря на это коэффициент собственной платежеспособности снижается.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности увеличился в 2016 г. до 1,35, при этом во всех периодах значение этого показателя выше нормативного ограничения. Это означает, что организация имеет избыточную ликвидность по данному показателю – избыточную величину высоколиквидных денежных средств по отношению к краткосрочным обязательствам. Можно сказать, что организация имеет возможность снизить величину высоколиквидных активов.

Коэффициент срочной ликвидности так же увеличивается ежегодно причем на начало предыдущего и отчетного периода значение показателя находится в пределах норматива, а на конец отчетного года значение этого показателя значительно выше норматива.

Коэффициент срочной ликвидности тоже увеличивается ежегодно. При этом на начало предыдущего и отчетного периода значение показателя располагается в границах норматива, а на конец отчетного года значение этого показателя значительно выше норматива.

Можно прийти к выводу, что на конец отчетного года организация имеет избыточную ликвидность, при росте собственного оборотного капитала. Можно порекомендовать снизить величину оборотных активов как в целом, так и за счет индивидуальных статей оборотных активов, реализовав. Это окажет значительное

улучшение структуры источников средств, хотя показатели общей ликвидности еще более увеличатся на основании этого шага.

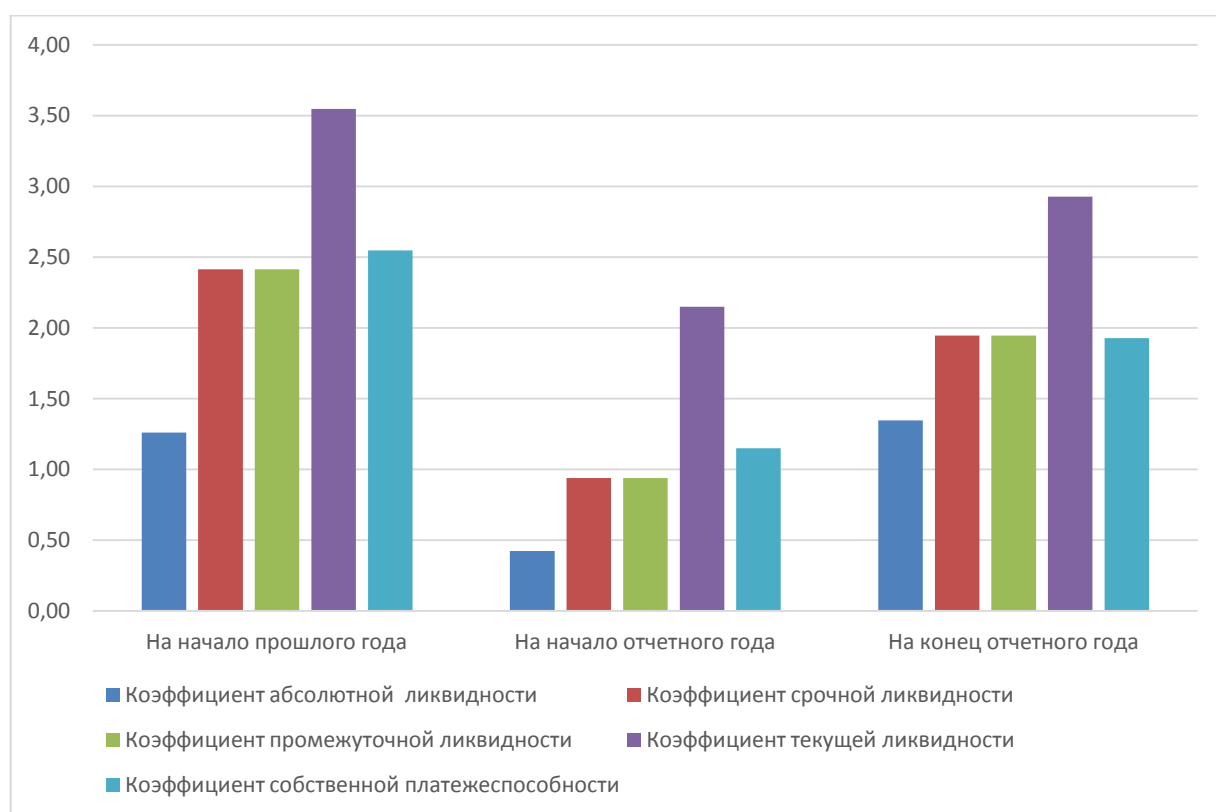


Рисунок 3.6 – Динамика изменения коэффициентов ликвидности

Далее определим тип финансовой устойчивости(таблица 3.9).

Величина собственных средств организации возрастает ежегодно. При данной стоимости внеоборотных активов, также имеет положительную динамику. Это ведет к росту собственных оборотных средств организации каждый год. Долгосрочные кредиты и займы снижаются, впрочем размер перманентного капитала возрастает (за счет роста собственных оборотных средств). Краткосрочные кредиты и займы у организации отсутствуют, в следствии этого общая величина нормальных источников финансирования равна перманентному капиталу.

Величина запасов и затрат возрастает ежегодно. Сравнение величины запасов с величиной источников финансирования демонстрирует, что у организации

имеется излишек собственных оборотных для финансирования запасов. В соответствии с этим по иным видам источников так же наблюдается излишек. Таким образом, на конец отчетного года тип финансовой ситуации – абсолютная финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость на конец отчетного года значительно укрепилась. Относительные показатели оценки финансовой устойчивости в таблице 3.10. Рабочие формулы представлены в главе один, стр. 46-47.

Можно сделать вывод, что судя по относительным показателям, финансовая устойчивость организации постоянно увеличивалась в анализируемом периоде и в конце отчетного периода организация является финансово устойчивой.

Показатели оценки деловой активности в таблице 3.11. Рабочие формулы представлены в главе один, стр.50-51.

Анализ показателей оборачиваемости демонстрирует, что оборачиваемость буквально всех показателей осталась на уровне прошлого года. В соответствии с этим не изменилась практически и длительность оборота. Можно сделать вывод, что рост активов организации и их источников сопровождался адекватной отдачей в виде выручки, что привело к малозначительному увеличению деловой активности организации.

### **3.3 Анализ прогнозных показателей с проектом**

Прогнозный горизонтальный анализ баланса АО «Первый хлебокомбинат» на 2017 – 2020 гг. с учётом реализации проекта представлен в таблице 3.12.

Вертикальный анализ баланса представлен в таблице 3.13.

Таким образом, валюта баланса увеличилась за счёт прироста оборотных активов и собственных средств предприятия в пассивах. Собственные средства

возросли за счёт нераспределенной прибыли по проекту, а оборотные активы за счёт денежных средств, которые в свою очередь, обусловлены ростом денежных средств. Анализ пассива баланса представлен в таблице 3.14.

Анализ ликвидности баланса представлен в таблице 3.15

Таблица 3.15 – Анализ ликвидности баланса

Актив	Значение				Пассив	Значение			
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.		2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
А1. Наиболее ликвид- ные активы	249102	338553	428060	503690	П1. Наиболее срочные обязатель- ства	185665	134244	103391	84879
А2. Быстро реализу- емые активы	112597	134970	161816	194027	П2. Кратко- срочные пассивы	0	0	0	0
А3. Медлен- но реализу- емые активы	180764	234233	303743	394107	П3. Долгосро- чные пассивы	21933	21933	21933	21933
А4. Трудно реализу- емые активы	782827	782549	782271	781993	П4. Постоян- ные пассивы	1117692	1334129	1550566	1767003
Итого	1325290	1490306	1675890	1873816	Итого	1325290	1490306	1675890	1873815

Анализ ликвидности представлен в таблице 3.16.

Проанализировав таблицы 3.15 и 3.16, видно, что собственный оборотный капитал имеет положительное значение в течение всего анализируемого периода, что свидетельствует о наличии собственных оборотных средств. В течение

рассматриваемого периода происходит его увеличение, что является положительной тенденцией. Все коэффициенты ликвидности увеличились в динамике, что является положительным явлением, свидетельствующим о наличии у организации текущих активов для погашения своих краткосрочных обязательств.

Таблица 3.16 – Анализ ликвидности

Показатели	Норматив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1. Коэффициент покрытия	$> 2$	2,92	5,27	8,64	12,86
2. Коэффициент быстрой ликвидности	$> 0.7 - 0.8$	1,94	3,52	5,70	8,21
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0.1 - 0.7$	1,34	2,52	4,14	5,93
4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0.1$	0,62	0,78	0,86	0,90

Анализ финансовой устойчивости представлен в таблице 3.17.

Одной из ключевых задач анализа финансового состояния предприятия является изучение показателей, отражающих его финансовую устойчивость. Поэтому для определения состояния фабрики после реализации проекта следует знать финансовое состояние фабрики.

Высшим типом финансовой устойчивости является способность предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования.

Для определения типа финансовой устойчивости проанализирована динамика источников средств, необходимых для формирования запасов и затрат.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и оценивается с помощью системы финансовых

коэффициентов.

Информационной базой для расчета является статьи актива и пассива бухгалтерского баланса.

Анализ финансовой устойчивости АО «Первый хлебокомбинат» показал, что в 2017 году будет иметь абсолютную финансовую устойчивость.

Помимо трёхкомпонентного показателя финансовой устойчивости существует ряд коэффициентов характеризующих финансовую независимость, представленные в таблице 3.18.

Из таблицы 3.18 видно, что все коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям.

Коэффициент задолженности в рассматриваемом периоде принимает нормативные значения. Показатели деловой активности (оборачиваемости), представленные в таблице 3.19, характеризуют активность производственно-сбытовой деятельности предприятия [14, с. 78].

Таблица 4.19 – Показатели деловой активности

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1. Коэффициент оборачиваемости активов	4,60	3,52	2,79	2,28
2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	2,23	1,87	1,61	1,41
3. Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов	14,00	10,77	8,28	6,37
4. Средний срок хранения материально-производственных запасов, дн.	25,72	33,44	43,47	56,51
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	22,31	18,59	15,50	12,91
6. Средний срок оборота дебиторской задолженности, дн.	16,13	19,36	23,23	27,88

7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	8,16	11,28	14,65	17,84
8. Средний срок оборота кредиторской задолженности, дн.	44,14	31,91	24,58	20,18
9. Длительность операционного цикла	41,86	52,80	66,70	84,39
10. Длительность финансового цикла	-2,28	20,89	42,13	64,21

Исходя из данных таблицы 3.19 видно, что все показатели улучшились, что благоприятно характеризует прогнозное состояние предприятия.

### **Вывод по разделу три**

Для того чтобы провести финансовый анализ будущего состояния предприятия необходимо составить прогнозную бухгалтерскую отчетность, которая включает в себя прогнозный баланс.

На конец отчетного года выполняются все условия абсолютной ликвидности. Это говорит о том, что на конец года предприятие обладает абсолютной ликвидностью. Можно сделать вывод, что на конец отчетного года предприятие имеет избыточную ликвидность, при росте собственного оборотного капитала. Можно порекомендовать снизить величину оборотных активов как в целом, так и за счет отдельных статей оборотных активов, реализовав. Это поможет значительно улучшить структуру источников средств, хотя показатели общей ликвидности еще более увеличатся вследствие этого шага.

Также было определено, что предприятие АО «Первый хлебокомбинат» на конец года является прибыльным и рентабельным. За анализируемый период наблюдается увеличение всех показателей уровня рентабельности, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности данной организации.



Собственный оборотный капитал имеет положительное значение в течение всего анализируемого периода, что свидетельствует о наличии собственных оборотных средств. В течение прогнозного рассматриваемого периода происходит его увеличение, что является положительной тенденцией.

Анализ финансовой устойчивости АО «Первый хлебокомбинат» показал, что в 2017 году будет иметь абсолютную финансовую устойчивость.

Таким образом, для предприятия с учётом реализации проекта показатели оценки финансово-экономического состояния получили значения лучше, чем без учёта реализации. Следовательно, проект стоит принять к реализации.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В первой главе дипломного проекта представлено описание предприятия АО "Первый хлебокомбинат", был проведен анализ внешней среды предприятия (PEST - анализ, SWOT - анализ). PEST-анализ позволил выявить факторы внешней среды, влияющие на деятельность предприятия, такие как политические аспекты, влияние экономики, технологические инновации и социальные факторы.

SWOT-анализ помог определить сильные и слабые стороны предприятия, а также его возможности и угрозы. Взаимному влиянию этих факторов была дана количественная оценка, которая в совокупности позволила расставить среди них приоритеты. Проведенный стратегический анализ позволил сделать вывод, что наиболее значимым решением для АО «Первый хлебокомбинат» является

разработка новых видов продукции.

Проведя анализ финансового состояния АО «Первый хлебокомбинат», было определено, что на предприятии наблюдается ежегодное увеличение активов. При этом в отчетном году стоимость оборотных активов увеличилась на 122433 тыс.руб. или на 29,26 %, а стоимость внеоборотных активов возросла на 74853 тыс.руб. или на 10,60%.

Увеличение стоимости оборотных активов произошло за счет увеличения в 2 раза денежных средств организации. Поскольку эта статья составляла основную долю в составе оборотных активов, то это и привело к увеличению их суммарной стоимости.

На конец отчетного года выполняются все условия абсолютной ликвидности. Это говорит о том, что на конец года предприятие обладает абсолютной ликвидностью. Можно сделать вывод, что на конец отчетного года предприятие имеет избыточную ликвидность, при росте собственного оборотного капитала. Можно порекомендовать снизить величину оборотных активов как в целом, так и за счет отдельных статей оборотных активов, реализовав. Это поможет значительно улучшить структуру источников средств, хотя показатели общей ликвидности еще более увеличатся вследствие этого шага.

Также было определено, что предприятие АО «Первый хлебокомбинат» на конец года является прибыльным и рентабельным. За анализируемый период наблюдается увеличение всех показателей уровня рентабельности, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности данной организации.

Можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия значительно улучшилось в отчетном году по сравнению с предыдущим годом.

Во второй главе дипломного проекта было разработано мероприятие по улучшению текущего финансово-экономического анализа АО "Первый хлебокомбинат".

Исследования, проведенные в данном разделе, показали, что наиболее целесообразно в настоящее время мероприятие по разработки нового вида продукции, а именно замороженные круассаны.

Цена продукции определена на основании среднерыночной цены продукта проекта с ориентацией на конкурента.

Так как чистый дисконтированный доход проекта составляет 739 228 руб., индекс прибыльности равен 1,24, внутренняя норма рентабельности равна 35,04%, дисконтированный срок окупаемости 40 месяцев, следовательно, проект необходимо принять к реализации.

В третьей главе дипломного проекта был проведен финансовый анализ будущего состояния предприятия. Для того чтобы провести финансовый анализ будущего состояния предприятия необходимо составить прогнозную бухгалтерскую отчетность, которая включает в себя прогнозный баланс.

На конец отчетного года выполняются все условия абсолютной ликвидности. Это говорит о том, что на конец года предприятие обладает абсолютной ликвидностью. Можно сделать вывод, что на конец отчетного года предприятие имеет избыточную ликвидность, при росте собственного оборотного капитала. Можно порекомендовать снизить величину оборотных активов как в целом, так и за счет отдельных статей оборотных активов, реализовав. Это поможет значительно улучшить структуру источников средств, хотя показатели общей ликвидности еще более увеличатся вследствие этого шага.

Также было определено, что предприятие АО «Первый хлебокомбинат» на конец года является прибыльным и рентабельным. За анализируемый период наблюдается увеличение всех показателей уровня рентабельности, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности данной организации.

Собственный оборотный капитал имеет положительное значение в течение всего анализируемого периода, что свидетельствует о наличии собственных оборотных средств. В течение прогнозного рассматриваемого периода происходит его увеличение, что является положительной тенденцией.

Анализ финансовой устойчивости АО «Первый хлебокомбинат» показал, что в 2017 году будет иметь абсолютную финансовую устойчивость.

Таким образом, для предприятия с учётом реализации проекта показатели оценки финансово-экономического состояния получились значения лучше, чем без учёта реализации. Следовательно, проект стоит принять к реализации.

Задачи выпускной квалификационной работы решены. Поставленные цели достигнуты.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абрамс Р. Бизнес - план на 100 %: стратегия и тактика эффективного бизнеса. М.: Альпина Паблишер, - 2014. - 486 с.
2. Анущенко К. А. Финансово-экономический анализ: учебно-практическое пособие / К. А. Анущенко, В. Ю. Анущенко. - М.: ИТК «Дашков и Ко», 2012. - 404 с.
3. Артёмова С. Ф., Гарькин И. Н. Системные закономерности при преодолении кризисов в экономике // Модели, системы, сети в экономике, технике, природе и обществе: мат. IVсерос. науч.-практ. конф. Пенза, ПГУ 2011.-С.51–55
4. Бабич В. О. Организация финансового планирования деятельности компании. М.: Лаборатория книги, 2010. 55 с.
5. Буров В.П. Бизнес-план / В.П. Буров, В.А. Морозкин, О.К. Новиков. -М.: 2012. – 387 с.
6. Баев, Л. А. Основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие / Л.А. Баев. – Екатеринбург: Каменный пояс, 2008. – 272 с.
7. Литке М.Г. Основы анализа инвестиционных проектов: Учебное пособие. 2016 г.
8. Вайсблат, Б. И Управление рисками бизнес-плана инвестиционного проекта/ Б. И. Вайсблат, М. А. Пистонов // Экономический анализ: теория и практика, 2012. - № 2. - С. 25–29.
9. Головань С. И. Бизнес планирование и инвестирование/ С. И. Головань, М. А. Спиридонов Учебник. Ростов н/Д: Феникс, 2008. — 302 с.
10. Григорьева Н. В. Финансовый план как важнейшая составляющая бизнес-плана // Молодой ученый. - 2016. - №7. - С. 819-822.
11. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учеб.пособие / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. - 2-е изд. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. - 336 с.
12. Дружинин, А.И. Управление финансовой устойчивостью / А.И. Дружинин,

- О.Н. Дунаев. - Екатеринбург: ИПКУГТУ, 2014. - 113 с.
13. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. - 3-е изд., испр. и доп. - М.: Издательство «Омега-Л», 2013. - 351 с.
  14. Забанов А. С., Егорова М. С. Анализ прибыльности, ликвидности, платежеспособности и устойчивости предприятия ОАО «Русал» // Молодой ученый. - 2015. - №10.4. - С. 68-71.
  15. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2004. – 408 с.
  16. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. - М.: ООО «ТКВелби», 2012. 424 с.
  17. Кокин А. С. Финансовый менеджмент: учебное пособие. 2-е изд. перераб. и доп. М.: Юнити-Дана, 2012. - 512 с.
  18. Поляк Г. Б. Финансовый менеджмент: учебник. 2-е изд, перераб. и доп. М.: ЮНИТИ–Дана, 2012. - 572 с.
  19. Проблемы экономики и управления предприятиями, отраслями, комплексами: монография. Книга 30 / Е. Н. Волк, Б. Даулетбаков, Е. В. Джамай и др. / Под общ.ред. С. С. Чернова. — Новосибирск: Издательство ЦРНС, 2016. - 220 с.
  20. Рябова М. А. Анализ финансовой отчетности: учебно-практическое пособие / М. А. Рябова. - УлГТУ, 2011. – 237 с.
  21. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. - Мн.: ООО «Новое знание», 2014. - 688 с.
  22. Томашевская В. А., Адушев М. Н. Анализ деловой активности организации на примере ООО «Кашелка» // Молодой ученый. - 2016. - №12. - С. 1473-1476.
  23. Фадеева Г. Д., Железняков Л. А., Артюхина О. В. Роль бизнес-планирования в коммерческой деятельности предприятий // Молодой ученый. - 2014. - №12. - С. 190-192.
  24. Царева Н. А. Оценка потребностей и потенциала региональных субъектов

- малого и среднего предпринимательства в сфере международного и межрегионального сотрудничества: на материалах социологического исследования проведенного в Приморском крае // Экономика и предпринимательство. - 2015. - № 1 (54). -С. 981–987.
25. Чараева, М. В. Обзор методик формирования инвестиционного бизнес-плана/ М. В. Чараева, А. В. Палеев // Финансы и кредит. - 2014. - № 18. - С. 2–8.
26. Шеремет А. Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа.– М.: ИНФРА-М, 2014. – 649 с.
27. Федеральный государственный образовательный стандарт высшего профессионального образования специальность 080105 – «Финансы и кредит» (Утверждён Министерством Образования РФ №180эк/сп от 17.03.2000 г).
28. Федеральный государственный образовательный стандарт высшего профессионального образования специальность 080502– «Экономика и управление на предприятии» (Утверждён Министерством Образования РФ №238эк/сп от 17.03.2000 г).
29. Федеральный государственный образовательный стандарт высшего профессионального образования по направлению подготовки 080100 «Экономика» (квалификация (степень) «Бакалавр»). Утверждён приказом Министерства образования и науки РФ № 747 от 21.12.2009 г.
30. Федеральный государственный образовательный стандарт высшего профессионального образования по направлению подготовки 080200 «Менеджмент» (квалификация (степень) «Бакалавр»). Утверждён приказом Министерства образования и науки РФ № 544 от 20.05.2010 г.
31. Дзензелюк, Н.С. Экономический анализ деятельности предприятия: учебное пособие / Н.С. Дзензелюк, А.С. Камалова, А.С. Заренкова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2013.– 165 с.
32. Дзензелюк, Н.С. Экономический анализ: методические указания по выполнению курсовой работы / Н.С. Дзензелюк, А.С.Камалова.- Челябинск.