

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.

Оценка финансово-экономического состояния предприятия и пути его улучшения
на примере ОАО "Челябинский Дом печати"

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 380301.2017.843. ВКР

Руководитель,
к.э.н., ст. преподаватель ЭПиУП
_____/Е.М.Циплакова /
« ____ » _____ 2017 г.

Автор,
студент группы ЭУ-482/Д
_____/Д.С. Кадышев/
« ____ » _____ 2017 г.

Нормоконтролер,
ученый секретарь каф. ЭПиУП
_____/Е.Н. Машкова/
« ____ » _____ 2017 г.

Челябинск 2017

АННОТАЦИЯ

Кадышев Д.С. Оценка финансово-экономического состояния предприятия и пути его улучшения на примере ОАО «Челябинский Дом печати»: Выпускная квалификационная работа. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭПиУП, 2017 – 127 с. 4 ил., 58 табл., библиогр. список – 50 наим. 8 прил.

В выпускной квалификационной работе на основании результатов стратегического и финансового анализа ОАО «Челябинский Дом печати», осуществляющего деятельность на рынке полиграфической продукции на территории Челябинска и Челябинской области, предложено мероприятие по улучшению финансово-экономического состояния Общества.

Для оценки стратегической позиции предприятия применены методы PEST и SWOT-анализа. Финансовый анализ выполнен по документам бухгалтерской отчетности ОАО «Челябинский Дом печати» за 2014 – 2016 годы, который включает горизонтальный и вертикальный анализ баланса, анализ ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности и применительно к начальному состоянию объекта исследования преследует диагностические цели.

Предложенное мероприятие по улучшению финансово-экономического состояния предприятия опирается на результаты сравнения оценки стратегических позиций и итогов финансового анализа объекта исследования.

Для обоснования экономической эффективности предложенного мероприятия в выпускной квалификационной работе использованы методы финансового прогнозирования и планирования в сочетании с финансовым анализом прогнозного состояния ОАО «Челябинский Дом печати».

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Сущность, цель и методы оценки финансово-экономического состояния предприятия.....	10
1.2 Методика оценки финансового-экономического состояния предприятия.....	16
1.3 Особенности оценки финансового состояния предприятия в России и за рубежом.....	33
Выводы по разделу один.....	36
2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ДОМ ПЕЧАТИ»	
2.1 Краткая характеристика ОАО «Челябинский Дом печати».....	38
2.2 Стратегический анализ ОАО «Челябинский Дом печати»	
2.2.1 Анализ внешней среды предприятия ОАО «Челябинский Дом печати»	
2.2.1.1 Анализ макроэкономической среды ОАО «Челябинский Дом печати».....	44
2.2.1.2 Анализ микроэкономической среды ОАО «Челябинский Дом печати».....	50
2.2.2 Анализ внутренней среды предприятия ОАО «Челябинский Дом печати».....	62
2.2.3 SWOT-анализ ОАО «Челябинский Дом печати».....	67
2.3 Финансовый анализ хозяйственной деятельности ОАО «Челябинский Дом печати»	
2.3.1 Горизонтальный и вертикальный анализ ОАО «Челябинский Дом печати».....	71
2.3.2 Анализ ликвидности баланса ОАО «Челябинский Дом печати».....	81
2.3.3 Анализ финансовой устойчивости ОАО «Челябинский Дом печати».....	85
2.3.4 Анализ деловой активности и рентабельности ОАО «Челябинский Дом печати».....	89
2.3.5 Экспресс-диагностика банкротства ОАО «Челябинский Дом печати».....	93
Выводы по разделу два.....	94
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ДОМ ПЕЧАТИ»	
3.1 Сравнительная оценка результатов диагностики.....	96
3.2 Организационный план	
3.2.1 Описание мероприятия.....	97
3.2.2 Календарный график работ.....	99
3.2.3 Потребность в финансировании.....	100

3.3	План маркетинга	
3.3.1	Обоснование рыночной цены	101
3.3.2	Анализ покупателей.....	102
3.4	Производственный план	
3.4.1	Описание технологического процесса.....	103
3.4.2	Обоснование потребности в основных средствах.....	105
3.4.3	Обоснование потребности в оборотных средствах.....	106
3.4.4	Обоснование цены производимой продукции.....	107
3.5	Финансовый план	
3.5.1	Отчет о финансовых результатах мероприятия.....	111
3.5.2	Отчет о движении денежных средств.....	112
3.5.3	Обоснование экономической эффективности проекта	
3.5.3.1	Расчет ставки дисконтирования.....	114
3.5.3.2	Расчет интегральных показателей экономической эффективности мероприятия.....	115
3.6	Анализ рисков проекта	
3.6.1	Оценка безубыточности мероприятия.....	117
3.6.2	Оценка чувствительности мероприятия.....	118
3.7	Финансовый анализ прогнозного состояния ОАО «Челябинский Дом печати» при реализации проекта	
3.7.1	Анализ ликвидности баланса.....	120
3.7.2	Анализ финансовой устойчивости.....	121
3.7.3	Анализ деловой активности	123
3.7.4	Анализ рентабельности.....	123
	Выводы по разделу три.....	125
	ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	127
	БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	130
	ПРИЛОЖЕНИЯ	
	ПРИЛОЖЕНИЕ А Выписка из Устава ОАО «Челябинский Дом печати».....	135
	ПРИЛОЖЕНИЕ Б Организационная структура ОАО «Челябинский Дом печати».....	139
	ПРИЛОЖЕНИЕ В Бухгалтерская отчетность ОАО «Челябинский Дом печати..	140
	ПРИЛОЖЕНИЕ Г Баланс и горизонтальный анализ пассивов ОАО «Челябинский Дом печати».....	144
	ПРИЛОЖЕНИЕ Д Удельная потребность в оборотных средствах.....	147
	ПРИЛОЖЕНИЕ Е Расчет платежей по кредиту.....	149
	ПРИЛОЖЕНИЕ Ж Прогнозная отчетность с учетом и без учета мероприятия...	150
	ПРИЛОЖЕНИЕ И Показатели оценки деловой активности и финансовой устойчивости.....	155

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика требует от коммерческих предприятий постоянного повышения конкурентоспособности производимых товаров и услуг. Постоянно возрастающие темпы развития достижений научного-технического прогресса способствуют появлению все более эффективных форм производства и усиления конкурентной борьбы.

При этом относительная нестабильность экономической ситуации в России ставит перед предприятиями задачу грамотного и эффективного использования имеющихся в распоряжении экономического субъекта ресурсов.

В этой связи наибольшую актуальность приобретает способность руководства предприятия производить точную оценку финансово-экономического состояния своего предприятия, а также состояние деловой активности партнеров и конкурентов.

Оценка, основанная на результатах финансового-экономического анализа, служит основой для принятия управленческих решений, обоснования планов развития предприятия, а также для контроля уже поставленных перед руководством стратегических и тактических задач.

Таким образом, для достижения эффективного функционирования любой организации необходимо обеспечить постоянную платежеспособность, высокую ликвидность баланса, финансовую независимость и высокую рентабельность.

Актуальность данной выпускной квалификационной работы состоит в том, что в период кризисных явлений в экономике особую актуальность приобретает своевременное проведение оценки финансово-экономического состояния предприятия и принятие мер по улучшению его финансового положения.

Объектом выпускной квалификационной работы является открытое акционерное общество «Челябинский Дом печати».

Предмет выпускной квалификационной работы – финансово-хозяйственная деятельность ОАО «Челябинский Дом печати».

Цель выпускной квалификационной работы – оценить финансово-экономическое состояния исследуемого предприятия и разработать рекомендации по его улучшению.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты оценки финансово-экономического состояния предприятия;
- провести стратегический анализ ОАО «Челябинский Дом печати»;
- провести анализ финансово-экономического состояния ОАО «Челябинский Дом печати»;
- разработать рекомендации по улучшению финансово-экономического состояния предприятия;
- провести оценку экономической эффективности предложенного мероприятия;
- провести анализ прогнозного финансового состояния с учетом мероприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка.

В первой главе выпускной квалификационной работы описана сущность оценки финансового состояния предприятия. Представлена система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, а также произведено сравнение отечественных и зарубежных методов оценки финансового состояния предприятия.

Во второй главе представлена краткая характеристика предприятия, основные направления деятельности и организационная структура, проводится стратегический анализ и оценка финансово-экономического состояния ОАО «Челябинский Дом печати», на основании результатов которых даются рекомендации по улучшению и повышению эффективности его деятельности.

В третьей главе разработано мероприятие по улучшению финансового состояния ОАО «Челябинский Дом печати», связанное с заменой морально устаревшего и физически изношенного печатного оборудования в офсетном цехе.

Рассчитаны основные показатели эффективности мероприятия, произведен сравнительный анализ прогнозного финансового состояния предприятия с учетом и без учета реализации мероприятия, сделан вывод о целесообразности мероприятия.

В качестве источников информации для написания выпускной квалификационной работы были использованы материалы бухгалтерской отчетности, научная литература, учебные пособия, статьи, опубликованные в периодических изданиях.

Материалами для финансового анализа служат: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах ОАО «Челябинский Дом печати» на 31.12.2014, 31.12.2015 и на 31.12.2016, представленные в приложениях.

Работа выполнена на 127 страницах основного текста, содержит 58 таблиц, 4 рисунка, 42 формулы, 8 приложений, библиографический список из 50 источников.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность, цель и методы оценки финансово-экономического состояния предприятия

Для обеспечения эффективной деятельности в современных условиях руководству необходимо уметь реально оценивать финансово-экономическое состояние своего предприятия, а также состояние деловой активности партнеров и конкурентов.

Финансово-экономическое состояние – важнейший критерий деловой активности и надежности предприятия, определяющий его конкурентоспособность и потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности. Оно характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов) [5, с. 201].

Финансовое состояние является комплексным понятием, которое зависит от многих факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие и размещение средств, реальные и потенциальные финансовые возможности.

Основными показателями, характеризующими финансовое состояние предприятия, являются: обеспеченность собственными оборотными средствами и их сохранность; состояние нормируемых запасов материальных ценностей; эффективность использования банковского кредита и его материальное обеспечение; оценка устойчивости, платежеспособности предприятия. Анализ факторов, определяющих финансовое состояние, способствует выявлению резервов и росту эффективности производства [14 с. 106].

Развитая рыночная экономика рождает потребность в дифференциации анализа на внутренний управленческий и внешний финансовый анализ. Внутренний управленческий анализ – составная часть управленческого учета, т.е. информационно-аналитического обеспечения администрации, руководства

предприятия. Внешний финансовый анализ – составная часть финансового учета, обслуживающего внешних пользователей информацией о предприятии, выступающих самостоятельными субъектами экономического анализа по данным, публичной финансовой отчетности [6, с. 56].

Оценка финансового состояния – способ, позволяющий определить динамику развития и степень финансового благополучия предприятия.

Оценка финансового состояния не равнозначна анализу. Оценка включает рассмотрение каждого показателя, полученного в результате анализа:

- с точки зрения соответствия полученного значения нормативному для данного предприятия уровню;
- факторов, оказавших влияние на изменение показателя в анализируемый период времени;
- определения плановой или перспективной величины значения данного показателя, а также определения способов и путей ее достижения [12, с. 25].

Основными целями изучения финансово-экономического состояния являются:

- 1) оценка состава, структуры активов и пассивов предприятия, а также динамика их изменения во времени;
- 2) анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости компании, оценка и определение тенденции к их изменению;
- 3) анализ платежеспособности, ликвидности активов предприятия.

Результатами оценки финансово-экономического состояния предприятия являются:

- изменения в финансовом состоянии предприятия, выявленные в ходе проводимого анализа;
- факторы, которыми были вызваны данные изменения;
- выводы и прогноз по основным тенденциям изменения финансового состояния компании [10, с. 200].
- перечень мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Оценка финансового состояния может проводиться с помощью различного типа моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Выделяют три основных типа моделей: дескриптивные, предикативные и нормативные [19, с. 56].

Дескриптивные модели, известные также как модели описательного характера, являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: построение системы отчетных балансов, представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов, аналитические записки к отчетности. Все эти модели основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности.

Предикативные модели – это модели предсказательного, прогностического характера. Они используются для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния. Наиболее распространенными из них являются: расчет точки критического объема продаж, построение прогностических финансовых отчетов, модели динамического анализа (жестко детерминированные факторные модели и регрессионные модели), модели ситуационного анализа.

Нормативные модели позволяют сравнить фактические результаты деятельности предприятий с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету. Эти модели используются в основном во внутреннем финансовом анализе. Их сущность сводится к установлению нормативов по каждой статье расходов по технологическим процессам, видам изделий, центрам ответственности и к анализу отклонений фактических данных от этих нормативов.

В зависимости от заданных направлений анализ финансового состояния может проводиться в следующих формах:

- ретроспективный анализ (предназначен для анализа сложившихся тенденций и проблем финансового состояния предприятия);
- перспективный анализ (необходим для экспертизы финансовых планов)
- план-факторный анализ (применяется при оценке и выявления причин отклонений отчетных показателей от плановых) [22, с. 42].

Финансовый анализ, используя специфические методы и приемы, позволяет определить параметры, дающие возможность объективно оценивать финансовое состояние предприятия.

Результаты анализа служат необходимой основой для принятия управленческих решений, при проведении оценки текущего и перспективного финансового положения предприятия [30, с. 219].

Среди основных методов финансового анализа можно выделить следующие:

- 1) предварительное чтение бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- 2) горизонтальный анализ;
- 3) вертикальный анализ;
- 4) трендовый анализ;
- 5) метод финансовых коэффициентов;
- 6) факторный анализ;
- 7) сравнительный анализ;
- 8) расчет потока денежных средств;
- 9) специфический анализ.

Предварительное ознакомление с отчетностью предприятия позволяет изучить абсолютные величины, сделать выводы об основных источниках привлечения средств, направлениях их вложения, основных источниках полученной прибыли, применяемых методах учета и изменениях в них.

Информация, полученная в ходе предварительного чтения, дает общее представление о финансовом состоянии предприятия, однако для принятия управленческих решений ее недостаточно.

При горизонтальном (временном) анализе абсолютные показатели дополняются относительными, как правило, темпами роста или снижения. На основе горизонтального анализа дается оценка изменений основных показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Чаще всего горизонтальный анализ применяется при изучении баланса. Недостатком метода является несопоставимость данных в условиях инфляции. Устранить этот недостаток можно путем пересчета данных.

Вертикальный (структурный) анализ дает представление о структуре итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции на результат. Данный метод финансового анализа применяется для изучения структуры баланса путем расчета удельного веса отдельных статей баланса в общем итоге или в разрезе основных групп статей. Важным моментом вертикального анализа является представление структуры показателей в динамике, что позволяет отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и пассивов баланса [26, с 32].

Трендовый анализ является разновидностью горизонтального анализа, он используется в тех случаях, когда сравнение показателей производится более чем за три года. При этом долгосрочные сравнения обычно проводятся с использованием индексов. Каждая позиция отчетности сравнивается с рядом предыдущих периодов для определения тренда. Тренд – основная тенденция показателя. Расчет серии индексных чисел требует выбора базисного года для всех показателей.

Поскольку базисный год будет выступать основой для всех сравнений, лучше всего выбрать год, который в смысле предпринимательских условий является самым нормальным или типичным. При использовании индексных чисел процентные изменения могут трактоваться только в сравнении с базисным годом. Этот вид анализа носит характер перспективного прогнозного анализа, используется в тех случаях, когда необходимо составить прогноз по отдельным финансовым показателям или по финансовому состоянию предприятия в целом.

Метод финансовых коэффициентов основан на существовании определенных соотношений между отдельными статьями отчетности.

Коэффициенты позволяют определить круг сведений, который важен для пользователей информации о финансовом состоянии предприятия с точки зрения принятия решений. Большим преимуществом коэффициентов является то, что они сглаживают негативное влияние инфляции, которая существенно искажает абсолютные показатели финансовой отчетности, тем самым, затрудняет их сопоставление в динамике [23].

Сравнительный анализ применяется для проведения внутривозрастных и межвозрастных сравнений по отдельным финансовым показателям. Его цель заключается в выявлении сходства и различий однородных объектов. С помощью сравнения устанавливаются изменения в уровне экономических показателей, изучаются тенденции и закономерности их развития, измеряется влияние отдельных факторов, осуществляются расчеты для принятия решений, выявляются резервы и перспективы развития.

Факторный анализ применяется для изучения и измерения воздействия факторов на величину результативного показателя. Факторный анализ может быть прямым, когда результативный показатель расчленяется на составные части, и обратным, когда отдельные элементы соединяются в общий результативный показатель.

Факторный анализ может быть одноступенчатым, когда для анализа используются факторы только одного уровня и многоступенчатым, когда производится детализация факторов на составные элементы для изучения динамики их изменения.

Факторный анализ может быть ретроспективным, когда изучаются причины изменения результативных показателей за прошлые периоды, и перспективным, когда исследуют поведение факторов и их воздействие на результативные показатели в будущем.

Факторный анализ может быть статическим, для изучения влияния факторов на результативные показатели на определенную дату, и динамическим, когда причинно-следственные связи изучаются в динамике [20].

Одним из важных инструментов финансового анализа является расчет потока денежных средств. Представленный в форме годового финансового прогноза, он показывает ожидаемое ежемесячное получение денежных средств и совершение ежемесячных платежей в погашение долга. Такой расчет позволяет оценить пик потребности предприятия в дополнительных средствах и его способность заработать достаточно денежных средств для погашения краткосрочной задолженности в течение операционного цикла.

К специфическим методам анализа можно отнести:

1) анализ текущих инвестиций, который позволяет оценить влияние роста продаж на потребность в финансировании и способность предприятия увеличивать реализацию;

2) анализ устойчивого роста, который помогает определить способность предприятия расширять продажи без изменения доли заимствованных средств;

3) анализ чувствительности, который использует однотипные сценарии для выявления наиболее уязвимых мест предприятия;

4) отраслевой фактор, который учитывает непостоянство потоков наличности предприятия – заемщика в сравнении с движением средств других предприятий данной отрасли.

Эти методы имеют большое значение для проведения финансового анализа и оценки потенциала роста предприятия [21].

Использование всех методов финансового анализа позволяет более точно оценить финансовую ситуацию, сложившуюся на предприятии, спрогнозировать ее на перспективу и принять более обоснованное управленческое решение.

Таким образом финансово-экономическое состояние предприятия являясь комплексным, зависимым от множества факторов понятием, требует оценки для определения дальнейшего пути развития и эффективного совершенствования финансово-хозяйственной деятельности любого субъекта экономики.

Описанные модели и методы оценки позволяют не только определить текущее финансово-экономическое состояние предприятия, но и на основании полученных в результате анализа данных, строить прогнозы дальнейшего развития предприятия.

1.2 Методика оценки финансово-экономического состояния предприятия

В настоящее время существует большое число методик анализа и оценки финансового состояния предприятия, описанных в научных работах Шеремета А.Д., Ковалева В.В., Сайфулина Р.С., Негашева Е.В., Савицкой Г.В,

Ефимовой О.В. и других отечественных и зарубежных авторов. Большинство из них построены на основе анализа финансовых коэффициентов и дают возможность оценки текущего финансового состояния предприятия.

По мнению многих авторов целесообразно выделение в составе анализа финансового состояния следующих основных структурных элементов:

- оценки имущественного положения;
- оценки платежеспособности и ликвидности;
- оценки финансовой устойчивости;
- оценки деловой активности и рентабельности.

Оценка имущественного положения заключается в изучении состава, структуры и динамики ее активов по данным бухгалтерского баланса. Для этого используют метод горизонтального и вертикального анализа структуры баланса.

Горизонтальный временной анализ заключается в сравнении каждой статьи баланса с предыдущим анализируемым периодом. Для этого составляется несколько аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели изменения исследуемых балансовых статей дополняют относительными темпами прироста, по отношению к предыдущему периоду. Полученные таким образом цепные темпы прироста позволяют проанализировать динамику отдельных балансовых статей, а также прогнозировать значения на будущий период [27, с 40].

Целью вертикального и горизонтального анализа является наглядное представление изменений, произошедших в основных статьях баланса, на основании которых менеджеры компании должны принять решение о том, каким образом следует продолжать деятельность, для наиболее эффективного использования имеющихся в распоряжении предприятия ресурсов.

Следующим этапом оценки финансово-экономического состояния предприятия является анализ и оценка ликвидности предприятия.

Ликвидность – это возможность общества переводить свои активы в денежные средства для покрытия платежей по мере наступления сроков их оплаты.

Показателем ликвидности отдельного актива является возможность его превращения в денежные средства без существенной потери в стоимости.

Для проведения анализа ликвидности статьи активов статьи баланса необходимо сгруппировать по степени их ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в денежные средства к наименее. Пассивы группируют по срочности оплаты обязательств [12, с.200].

По степени ликвидности активы подразделяют на 4 группы:

A1 – наиболее ликвидные активы (краткосрочные финансовые вложения, денежные средства);

A2 – быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность до 12 месяцев и прочие оборотные активы);

A3 – Медленно реализуемые активы (запасы, расходы будущих периодов, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность свыше 12 месяцев, долгосрочные финансовые вложения);

A4 – Трудно реализуемые активы (внеоборотные активы за минусом долгосрочных финансовых вложений).

По степени возрастания сроков погашения обязательств выделяют 4 группы пассивов:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность + прочие краткосрочные пассивы);

П2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев);

П3 – долгосрочные пассивы;

П4 – постоянные пассивы – капитал и резервы + расчеты по дивидендам, доходы будущих периодов, фонды потребления и т.д.).

Баланс считается абсолютно ликвидным при одновременном выполнении следующих неравенств, представленных в формуле (1.1):

$$\left. \begin{array}{l} A_1 \geq P_1 \\ A_2 \geq P_2 \\ A_3 \geq P_3 \\ A_4 \leq P_4 \end{array} \right\} \quad (1.1)$$

Анализ ликвидности баланса осуществляется путем сравнения средств по активу, сопоставленных по степени их ликвидности и сгруппированных в порядке убывания ликвидности с обязательствами по пассиву, которые проранжированы по срокам их погашения и составлены в порядке возрастания сроков.

Сравнение итогов первой группы актива и пассива, (A1 и П1) показывает превышение сумм текущих платежей над суммами поступлений.

При сравнении итогов второй группы актива и пассива (A2 и П2) можно определить тенденцию изменения текущей ликвидности в ближайшем будущем.

Для определения соотношения платежей и поступлений в отдаленном будущем требуется сравнить итоги по активу и пассиву в 3 и 4 группах. При этом рост суммы всех активов оказывает положительное влияние на изменение ликвидности, а рост краткосрочных обязательств - отрицательно.

Для определения способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства используют следующие показатели ликвидности:

- 1) Коэффициент покрытия (текущей ликвидности), рассчитываемый по формуле (1.2):

$$K_{т.л} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2}, \quad (1.2)$$

Данный коэффициент показывает, какую часть текущих обязательств можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

В зависимости от отрасли значение коэффициента может варьироваться от 1 до 2. Если коэффициент покрытия менее 1, это означает что предприятие не может стабильно оплачивать текущие платежи. Значение коэффициента, превышающее 3, говорит о нерациональной структуре капитала [14].

- 2) Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности, рассчитываемый по формуле (1.3):

$$K_{б.л} = \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_2}, \quad (1.3)$$

Данный коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть сразу же погашена за счет денежных средств, а также поступлений по расчетам. Этот показатель важен для организаций, кредитуемых предприятиями.

Нормальным считается значение коэффициента не менее 1.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности, рассчитываемый по формуле (1.4):

$$K_{ал} = \frac{A_1}{П_1 + П_2}, \quad (1.4)$$

Этот коэффициент является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности фирма сможет погасить в ближайшее время.

Нормальным считается значение данного коэффициента более 0,2.

Одной из характеристик стабильного финансового положения организации служит её финансовая устойчивость. Она обусловлена стабильностью экономической среды, в которой осуществляется деятельность предприятия, и результатами его функционирования.

Финансовая устойчивость предприятия – это состояние финансовых ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [19-20].

Финансовая устойчивость характеризуется:

- стабильным превышением доходов над расходами;
- свободным и эффективным маневрированием денежными средствами;
- бесперебойным процессом производства и продаж товаров, услуг, работ.

Оценка финансовой устойчивости производится с помощью абсолютных и относительных показателей. Информационной базой для расчёта данных показателей служат статьи актива и пассива бухгалтерского баланса предприятия.

Показатели, отражающие состояние запасов и обеспеченность их источниками финансирования, являются абсолютными показателями финансовой устойчивости.

Универсальным нормативом в системе абсолютных показателей, определяющих устойчивость экономического субъекта, выступает излишек или недостаток источников средств, используемых при образовании запасов и затрат.

Для характеристики источников формирования запасов используются показатели, отражающие степень охвата разных видов источников:

1) наличие собственных оборотных средств (СОС), которые рассчитываются по формуле (1.5):

$$\text{СОС} = \text{К}_\text{с} - \text{А}_\text{в}, \quad (1.5)$$

где СОС – собственные оборотные средства

$\text{К}_\text{с}$ – собственный оборотный капитал (III раздел бух. баланса);

$\text{А}_\text{в}$ – внеоборотные активы.

2) собственные и долгосрочные заемные источники (СД), величина которых рассчитывается по формуле (1.6):

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДО}, \quad (1.6)$$

где СД – собственные и долгосрочные заемные источники;

ДО – долгосрочные обязательства;

3) общая величина основных источников формирования запасов (ОИ), которая рассчитывается по формуле (1.7):

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КК}, \quad (1.7)$$

где ОИ – общий размер основных источников;

СД – собственные и долгосрочные заемные источники;

КК – краткосрочные кредиты банков.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов данными источниками:

1) излишек или недостаток собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОС}$), рассчитываемый по формуле (1.8):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (1.8)$$

где СОС – собственные оборотные средства

З – запасы;

2) излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов ($\Delta\text{СД}$), рассчитываемый по формуле (1.9):

$$\Delta\text{СД} = \text{СД} - \text{З}, \quad (1.9)$$

где СД – собственные и долгосрочные заемные источники;

3) излишек или недостаток основных источников формирования запасов ($\Delta\text{ОИ}$), который рассчитывается по формуле (1.10):

$$\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{З}, \quad (1.10)$$

На основании расчёта приведенных выше показателей формируется трехкомпонентный вектор $S(\Phi)$, используя который определяют тип финансовой устойчивости, представленный в формуле (1.11):

$$S(\Phi) = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СД}; \Delta\text{ОИ}), \quad (1.11)$$

Значения элементов трехкомпонентного вектора рассчитываются следующим образом: если значение показателя отрицательное, то есть наблюдается недостаток средств для формирования запасов, то данному значению присваивается – «ноль»,

при излишке средств – «единица» [9]. Таким образом, на основании значения определяют один из четырех типов финансовой устойчивости (таблица 1.1).

Таблица 1.1 – Интерпретация типа финансовой устойчивости

Значение трехкомпонентного показателя $S(\Phi)$	Тип финансовой устойчивости
(1;1;1)	Абсолютная финансовая устойчивость
(0;1;1)	Нормальная финансовая устойчивость
(0;0;1)	Неустойчивое финансовое состояние
(0;0;0)	Кризисное финансовое состояние

Абсолютная финансовая устойчивость отличается тем, что все запасы и затраты предприятия компенсируются собственными оборотными активами, то есть экономический субъект имеет полную самостоятельность в своей деятельности, поскольку не зависит от внешних кредиторов. На практике данный тип финансовой устойчивости наблюдается довольно редко.

Нормальная финансовая устойчивость означает, что хозяйствующий субъект применяет для покрытия запасов кроме собственных оборотных средств, финансовые ресурсы, привлеченные на долгосрочной основе, то есть предприятие располагает и сочетает в ходе своей хозяйственной деятельности собственные и заемные ресурсы [26].

Неустойчивое финансовое состояние – сопряжено с нарушением платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановить равновесие за счет пополнения собственного капитала и дополнительного привлечения кредитов и займов.

Кризисное финансовое состояние экономического субъекта свидетельствует о том, что хозяйствующий субъект находится на грани банкротства, поскольку его деятельность полностью зависит от заемных источников финансирования.

При этом собственных и заемных средств недостаточно для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов происходит за счет

средств, возникающих вследствие замедления оборачиваемости кредиторской задолженности. Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей – коэффициентов, определяющих степень независимости организации от внешних источников финансирования [25].

Коэффициент автономии ($K_{авт}$) рассчитывается по формуле (1.15):

$$K_{авт} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}, \quad (1.15)$$

Характеризует независимость от заемных источников. Рост в динамике свидетельствует об увеличении финансовой независимости, снижении риска финансовых затруднений.

Коэффициент финансирования ($K_{ф}$), рассчитывается по формуле (1.16):

$$K_{ф} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}, \quad (1.16)$$

Характеризует соотношение собственных и заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{об.}$), рассчитывается по формуле (1.17):

$$K_{об.} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}, \quad (1.17)$$

Характеризует обеспеченность всех оборотных активов собственными оборотными средствами.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами ($K_{об.з}$), рассчитывается по формуле (1.18):

$$K_{об.з} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}}, \quad (1.18)$$

Показывает, в какой мере запасы покрыты собственными оборотными средствами и не нуждаются в привлечении заемных средств.

Коэффициент маневренности (K_M) рассчитывается по формуле (1.19):

$$K_M = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (1.19)$$

Показывает какая часть средств находится в мобильной форме.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизированных средств ($K_{им}$) рассчитывается по формуле (1.20):

$$K_{им} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Внеоборотные средства}}, \quad (1.20)$$

Показывает в какой степени мобильные активы превышают иммобилизированные средства.

Коэффициент задолженности (K_3) рассчитывается по формуле (1.21):

$$K_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (1.21)$$

Отражает долю активов, сформированных в результате привлечения долгового финансирования [14].

Если значение коэффициента задолженности близко к нулю, это свидетельствует о наличии у компании крайне незначительных долговых обязательств в сравнении с ее собственным капиталом. Это один из показателей финансовой устойчивости.

Приближение коэффициента к 1 указывает на то, что практически весь собственный капитал сформирован за счет заемных средств. В большинстве случаев такое значение показывает высокую степень зависимости от контрагентов и кредиторов, что может негативно повлиять на финансовую устойчивость.

Регулярный расчет данного коэффициента позволяет своевременно отследить негативные тенденции в финансовом положении предприятия и принять меры по их устранению.

Нормативные значения коэффициентов представлены в таблице 1.2:

Таблица 1.2 – Нормативные значения коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент	Нормативное значение
Коэффициент автономии ($K_{авт.}$)	$\geq 0,5$
Коэффициент финансирования ($K_{ф.}$),	≥ 1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{об.}$),	0,1
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами ($K_{об.з.}$)	0,6-0,8
Коэффициент маневренности ($K_{м.}$),	0,2-0,5
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств ($K_{им.}$)	-
Коэффициент задолженности ($K_з$)	$0 \leq K_з \leq 0,5$.

Следующим этапом идет оценка деловой активности организации. Оценка деловой активности может быть получена в результате расчета системы показателей, характеризующих деловую активность предприятия. Для оценки деловой активности организации могут быть рассчитаны различные показатели, характеризующие эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Основными из них являются: фондоотдача, оборачиваемость производственных запасов, продолжительность операционного цикла, оборачиваемость авансированного капитала [29].

Операционный цикл – средний промежуток между моментом заготовления материальных ценностей и моментом оплаты проданной продукции.

Оценка деловой активности организации заключается, прежде всего, в анализе состояния уровней и динамики показателей оборачиваемости, так как высокая скорость оборота средств является значимым показателем деловой активности

предприятия. Для этого производят расчёт следующих коэффициентов оборачиваемости:

- 1) коэффициент оборачиваемости совокупных активов (оборотная способность капитала), рассчитываемый по формуле (1.22):

$$K_{\text{оск}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина, активов}}, \quad (1.22)$$

- 2) коэффициент оборачиваемости оборотных активов ($K_{\text{оа}}$), рассчитываемый по формуле (1.23):

$$K_{\text{оа}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина, оборотных активов}}, \quad (1.23)$$

- 3) коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов ($K_{\text{ов}}$), рассчитываемый по формуле (1.24):

$$K_{\text{ов}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина, внеоборотных активов}}, \quad (1.24)$$

Для выявления факторов и причин, способствующих изменению оборачиваемости оборотных активов, следует проанализировать изменение в скорости оборота их основных видов, прежде всего – дебиторской задолженности и запасов:

- 1) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{\text{одз}}$), рассчитываемый по формуле (1.25):

$$K_{\text{одз}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина, дебиторской задолженности}}, \quad (1.25)$$

2) доля дебиторской задолженности в общей величине оборотных активов, рассчитываемая по формуле (1.26):

$$D_{дз} = \frac{ДЗ}{ОА}, \quad (1.26)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность;

ОА – оборотные активы.

Целесообразным является проводить анализ оборачиваемости дебиторской задолженности в сравнении с аналогичными показателями оборачиваемости кредиторской задолженности [23].

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{окз}$), рассчитываемый по формуле (1.27):

$$K_{окз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности}}, \quad (1.27)$$

Следующим этапом оценки деловой активности является оценка оборачиваемости запасов.

Расчет коэффициента оборачиваемости запасов ($K_{оз}$) производится по формуле (1.28):

$$K_{оз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}, \quad (1.28)$$

Аналогично рассчитываются показатели отдельных видов запасов.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств характеризует скорость обращения средств в кассе и на расчетном счете предприятия (формула 1.29).

$$K_{одс} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя сумма денежных средств}}, \quad (1.29)$$

Фондоотдача (Φ_o) отражает эффективность использования основных средств и рассчитывается по формуле (1.30):

$$\Phi_o = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}, \quad (1.30)$$

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Коэффициенты могут выражаться в днях, а также в количестве оборотов того либо иного ресурса предприятия за анализируемый период.

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

Производственный цикл характеризует время хранения производственных запасов с момента их поступления до момента отпуска в производство.

Продолжительность операционного цикла характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Необходимо стремиться к снижению значения данного показателя [30 с.214].

Продолжительность финансового цикла – это время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота.

Цель управления оборотными средствами – сокращение финансового цикла, т. е. сокращение операционного цикла и замедление срока оборота кредиторской задолженности до приемлемого уровня.

Основными показателями эффективности хозяйственной деятельности предприятия являются показатели рентабельности, которые отражают прибыльность деятельности предприятия.

В рамках оценки деловой активности рассматривают показатели рентабельности капитала(активов) предприятия и рентабельности обычных видов деятельности. В процессе анализа рентабельности исследуются уровень

показателей, их динамика, определяется система факторов, влияющих на их изменение.

Показатели рентабельности капитала рассчитываются как отношение показателей прибыли к показателям средних за отчетный период активов предприятия и оценивается с помощью следующей системы показателей:

- 1) рентабельность совокупных активов или экономическая рентабельность (P_K) – характеризует величину общей прибыли, полученной с каждого рубля капитала, и рассчитывается по формуле (1.31):

$$P_K = \frac{\Pi_{д.н}}{\bar{K}}, \quad (1.31)$$

где $\Pi_{д.н}$ – прибыль до налогообложения;

\bar{K} – среднегодовая стоимость капитала (совокупных активов);

- 2) рентабельность внеоборотных активов ($P_{ВА}$) рассчитывается по формуле (1.32):

$$P_{ВА} = \frac{\Pi_{д.н}}{\bar{ВА}}, \quad (1.32)$$

где $\bar{ВА}$ – среднегодовая стоимость внеоборотных активов.

Рентабельность внеоборотных активов позволяет оценить, сколько прибыли получает организация с каждого рубля внеоборотных активов.

- 3) рентабельность оборотных активов, рассчитываемая по формуле (1.33):

$$P_{ОА} = \frac{\Pi_{д.н}}{\bar{ОА}}, \quad (1.33)$$

где $\bar{ОА}$ – среднегодовая сумма оборотных активов;

Рентабельность оборотных активов позволяет оценить, сколько прибыли получает организация с каждого рубля средств, вложенных в оборотные активы.

4) рентабельность собственного капитала, рассчитываемая по формуле (1.34):

$$P_{СК} = \frac{П_ч}{\overline{СК}}, \quad (1.34)$$

где $П_ч$ – чистая прибыль;

$\overline{СК}$ – среднегодовое значение собственного капитала.

Рентабельность собственного капитала показывает величину чистой прибыли, полученной с каждого рубля собственного капитала.

5) рентабельность долгосрочных инвестиций, рассчитываемая по формуле (1.35):

$$P_{инв} = \frac{П_{д.н.}}{СК + \overline{ДО}}, \quad (1.35)$$

где $П_{д.н.}$ – прибыль до налогообложения;

$\overline{ДО}$ – среднегодовая величина долгосрочных обязательств (займов).

Рентабельность долгосрочных инвестиций, характеризует эффективность использования средств, инвестированных в деятельность организаций на длительный срок [25 с. 136].

Для оценки рентабельности обычных видов деятельности рассчитывают и проводят анализ следующих показателей.

1) Рентабельность продаж, рассчитываемая по формуле (1.36):

$$P_{п} = \frac{П_{п}}{В}, \quad (1.36)$$

где $П_{п}$ – прибыль от продаж;

$В$ – выручка;

2) Рентабельность расходов по обычным видам деятельности (реализованной продукции), рассчитываемая по формуле (1.37):

$$P_p = \frac{\Pi_p}{C_p}, \quad (1.37)$$

где Π_p – прибыль от продаж;

C_p – полная себестоимость проданных товаров, работ услуг;

Рентабельность продаж – отражает величину прибыли, полученной с каждого рубля выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг.

Рентабельность расходов по обычным видам деятельности – позволяет оценить, сколько прибыли получено организацией с каждого рубля затрат на производство и продажу продукции, работ, услуг.

3) Рентабельность производственных расходов, рассчитываемая по формуле (1.38):

$$P_{пр} = \frac{\Pi_p}{C_{пр}}, \quad (1.38)$$

где $C_{пр}$ – себестоимость проданных товаров, работ услуг;

Рентабельность производственных расходов, характеризует величину прибыли с каждого рубля затрат, связанных с производством продукции, работ, услуг.

4) Рентабельность коммерческих расходов, рассчитываемая по формуле (1.39):

$$P_{кр} = \frac{\Pi_p}{КР}, \quad (1.39)$$

где $КР$ – величина коммерческих расходов.

Рентабельность коммерческих расходов позволяет оценить величину прибыли, полученную с каждого рубля коммерческих расходов.

5) Рентабельность управленческих расходов, рассчитываемая по формуле (1.40):

$$P_{ур} = \frac{П_{п}}{УР}, \quad (1.40)$$

где $П_{п}$ – прибыль от продаж;

$УР$ – величина управленческих расходов.

Рентабельность управленческих расходов позволяет оценить величину прибыли, полученную с каждого рубля управленческих расходов.

Таким образом, оценка финансово-экономического состояния включает исследование в динамике как абсолютных, так и относительных показателей хозяйственной деятельности предприятия.

В комплексную оценку входят такие показатели как: ликвидность, рентабельность, финансовая устойчивость, деловая активность.

В разделе также приведены методы расчёта и нормативные значения показателей, а также интерпретация их изменения с точки зрения влияния на финансово-экономическое состояние предприятия.

1.3 Особенности оценки финансового состояния предприятия в России и за рубежом

За рубежом проблемой оценки финансового состояния коммерческого предприятия занимаются многие ученые: Л. Коробоу, О. Штур, Д. Мартин, М. Браун и многие другие [15, с. 300].

Как в российской, так и в зарубежной литературе выделяют четыре группы показателей анализа финансового состояния предприятия:

- 1) показатели ликвидности (liquidity ratios);
- 2) показатели финансовой устойчивости (financial leverage или leverage ratios);
- 3) показатели рентабельности (profitability ratios);
- 4) показатели оборачиваемости (деловой активности) (efficiency ratios).

Зарубежные экономисты считают, что из трех показателей ликвидности (платёжеспособности) самым информативным является промежуточный

коэффициент покрытия. Данный коэффициент показывает, сколько раз ликвидные активы покрывают текущие обязательства, причем его числитель согласно зарубежным методикам можно строить в зависимости от ожидаемой ликвидности активов предприятия.

Однако в России сомнительную дебиторскую задолженность (не просроченную) нельзя отнести на убытки, что практикуется за рубежом, поэтому этот показатель не будет достаточно объективным.

В 50-60-е годы XX века иностранные банки обращали внимание на первый коэффициент покрытия (общей или текущей ликвидности) и считали, что он должен быть больше двух. Но научные исследования доказали несостоятельность этого коэффициента.

В 1968 году Уильям Бивер обнаружил, что почти все предприятия-банкроты имели коэффициент покрытия больше двух. В то же время предприятие с коэффициентом покрытия меньшим 1 может быть абсолютно платежеспособным (японские компании), а предприятие с коэффициентом покрытия больше трех может не расплатиться с долгами, так как сроки погашения денежных средств не будут совпадать со сроками платежей. Заметим, что в России данный показатель включен в законодательно установленную систему критериев определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий и имеет нормальное ограничение более 2 [26, с. 459].

Зарубежные экономисты предложили вместо коэффициентов покрытия использовать показатель «длительности самофинансирования» (США, Германия, Франция), который показывает то количество дней, в течение которых предприятие сможет функционировать и оплачивать счета, даже если не будет никаких поступлений денежных средств на его счет.

В российской практике выделяют три основных показателя ликвидности: коэффициент абсолютной, быстрой и текущей ликвидности. Также можно выделить еще такие коэффициенты как «коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами», «общий коэффициент ликвидности», «коэффициент ликвидности запасов» [28, с. 300].

Что же касается показателей, применяемых в зарубежной практике, то выделяют всего пять коэффициентов. Способы расчета трех из них, а именно коэффициента текущей ликвидности, быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности не отличаются от представленных в российской научной литературе. Расчет четвертого коэффициента аналогичен расчёту коэффициента обеспеченности чистым оборотным капиталом, только чистый оборотный капитал соотносится не с оборотными активами, а со всей величиной активов. Пятый коэффициент показывает, как долго фирма может оплачивать свои текущие счета, используя только денежные средства и другие ликвидные активы. В российской практике похожего коэффициента нет. Весомое отличие показателей – это наличие нормативных значений по каждому из коэффициентов, в зарубежной практике нормативов нет [30, с. 145].

В российской учебной литературе выделяют достаточно большое количество показателей финансовой устойчивости, а набор показателей группы leverage ratios небольшой. В зарубежной литературе нет таких показателей как, коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент (Total debt ratio) аналогичен российскому коэффициенту финансовой зависимости, т. е. представляет собой отношение заемного капитала и совокупной величины капитала (активов). Также, как и по показателям ликвидности, в зарубежной практике отсутствуют нормативы, когда в российской теории каждый коэффициент имеет нормативное значение.

По показателям оборачиваемости практически нет существенных различий. Единственное отличие в том, что количество показателей в российской практике больше, к ним относят: коэффициенты оборачиваемости активов, оборотных активов, производственных запасов, незавершенного производства, запасов готовой продукции, дебиторской задолженности.

В зарубежной литературе, как правило, выделяют показатель оборачиваемости активов (asset turnover ratio), показатель оборачиваемости и

период оборота запасов, показатель оборачиваемости и период оборота дебиторской задолженности.

По показателям рентабельности также не наблюдается существенных различий. В российской литературе выделяют больше показателей, чем в зарубежной. Также необходимо отметить, что в зарубежной литературе представлен такой показатель, как «анализ показателей рыночной стоимости». В российской учебной литературе данное направление, как правило, не представлено, так как лишь незначительная часть предприятий размещает свои ценные бумаги на фондовом рынке.

Таким образом, структура и основные области оценки финансового состояния предприятия в российской и зарубежной практике имеют незначительные различия, за исключением показателей финансовой устойчивости. Так в зарубежной научной литературе отсутствуют показатели, оценивающие финансирование активов, такие как: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования.

Также следуют отметить, что зарубежные модели оценки финансового состояния имеют меньше показателей, а также отсутствуют нормативные значения, в отличие от российских аналогов.

Выводы по разделу один

В первой главе выпускной квалификационной работы приведены теоретические аспекты оценки финансово-экономического состояния предприятия, приведены основные методы, описаны цели и задачи.

Приведены основные показатели, используемые в отечественной научной литературе для оценки финансово-экономического состояния предприятия, представлены формулы, необходимые для их расчета, и нормативные коэффициенты, необходимые для оценки и интерпретации полученных данных.

Основными показателями, характеризующими финансовое состояние предприятия, являются: обеспеченность собственными оборотными средствами и их сохранность; состояние нормируемых запасов материальных ценностей; эффективность использования банковского кредита и его материальное обеспечение; оценка устойчивости, платежеспособности предприятия.

Произведен анализ отечественных и зарубежных подходов к оценке финансово-экономического состояния, выявлены основные отличия, заключающиеся в отсутствии в зарубежной научной литературе для ряда коэффициентов нормативных параметров, также в зарубежной литературе отсутствуют показатели, оценивающие финансирования активов, такие как: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования. и описаны отличие в способах расчёта, связанных с особенностью ведения бухгалтерской отчетности в зарубежных странах.

2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ДОМ ПЕЧАТИ»

2.1 Краткая характеристика объекта исследования

Полное официальное наименование объекта исследования: открытое акционерное общество «Челябинский Дом печати» (далее ОАО «ЧДП»).

Юридический адрес Общества: 454081, Российская Федерация, г. Челябинск, Свердловский проспект, 60.

Место нахождения объекта исследования: 454081, Российская Федерация, г. Челябинск, Свердловский проспект, 60.

ОАО «Челябинский Дом печати» создано в 2004 году путем преобразования федерального государственного унитарного предприятия «Издательство «Челябинский Дом печати» в процессе приватизации.

На основании распоряжения Правительства РФ от 15.08.2003 № 1165-р, в соответствии с распоряжением Минимущества России от 19.09.2003 № 4103-р, решение об условиях приватизации было утверждено распоряжением Территориального управления Минимущества России по Челябинской области от 05.09.2004 № 140-у.

ОАО «ЧДП» является правопреемником государственного предприятия, осуществляющего деятельность с 1934 года. На предприятии выпускались областные и центральные газеты, а также выполнялись заказы партийных комитетов.

В 2009 году ОАО «ЧДП» заключен договор с ЗАО «Российские газеты» на оказание услуг по управлению акционерным обществом.

В июне 2014 г. договором от 02.07.2014 года № 3 полномочия ЗАО «Российские газеты» по управлению ОАО «ЧДП» были продлены, при этом общества являются связанными сторонами.

Руководство оперативной деятельностью общества осуществляет исполнительный директор.

В настоящее время общество осуществляет производство газет, книг, брошюр, журналов, плакатов, листовочной, изобразительной, бланочной, рекламной продукции и прочей печатной продукции.

Основной целью создания и деятельности ОАО «ЧДП» является извлечение прибыли путем осуществления предпринимательской деятельности.

Миссия ОАО «Челябинский Дом печати»: обеспечение высококачественной и конкурентоспособной полиграфической продукцией потребителей Челябинской области и других регионов России.

Основным видом деятельности общества в соответствии с Уставом является (Приложение А):

- полиграфическая деятельность и предоставление услуг в этой области.

Дополнительными видами деятельности общества являются:

- издательская деятельность;
- рекламная деятельность;
- оптовая торговля непродовольственными потребительскими товарами;
- розничная торговля;
- деятельность по складированию и хранению;
- сдача в наем недвижимого имущества;
- автотранспортные перевозки;
- техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- деятельность туристических агентств.

Все виды деятельности осуществляются Обществом на территории Российской Федерации в соответствии с действующим законодательством.

По состоянию на 31.12.2016 ОАО «ЧДП» осуществляет:

- выпуск центральных, областных, городских и других газет (76 наименований), что составляет 36 % от общего объема выпущенной продукции;

- выпуск книжно-журнальной продукции – 7 % от общего объема;
- выпуск изобразительной продукции – 17 % от общего объема;
- выпуск листовочно-текстовой продукции – 23 % от общего объема.

Основными конкурентами Общества на рынке листовой и газетной продукции Челябинской области являются:

- ЗАО «Прайм Принт Челябинск»;
- ЗАО «Автограф»;
- Полиграфическое объединение «Книга»;
- Еманжелинская типография;
- Типография «Стандарт».

Для обеспечения деятельности акционерного общества образован уставный капитал в размере 38 021 000 рублей. Уставный капитал разделен на 380 210 обыкновенных акций стоимостью 100 рублей каждая. Все акции принадлежат единственному акционеру – Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

В составе Общества имеются 3 обособленных подразделения:

- база отдыха «Волна»;
- база отдыха «Елочка»;
- прирельсовый склад.

Обособленные подразделения состоят на налоговом учете по месту нахождения, расчетных счетов не имеют. Базы отдыха «Волна» и «Елочка» не функционируют.

Организационная структура предприятия является линейно-функциональной и представлена в приложении Б.

Штат предприятия составляет 190 человек.

Линейно-функциональная структура используется для разделения управленческого труда. При этом функциональные звенья должны консультировать и оказывать помощь по вопросам разработки тех или иных вопросов, а также подготавливать планы и программы, решения.

На линейные же звенья перекладывается вся нагрузка, связанная с командованием и управлением.

Линейно-функциональная структура реализует принцип единоначалия, линейного построения структурных подразделений и распределения функций

управления между ними и рационального сочетания централизации и децентрализации. Основными достоинствами линейно-функциональной структуры управления являются:

- решения и планы подготавливаются более тщательно и глубоко. Следовательно, они имеют большую эффективность. Планы при этом могут быть связаны также и со специализацией отдельных сотрудников;

- линейные руководители освобождаются от решения ряда вопросов, что, в свою очередь, позволяет снизить нагрузку. Это вопросы, связанные с материально-техническим обеспечением, с финансовыми расчетами и их планированием;

- наличие определенной связи и четкой иерархической лестницы. Работник подчиняется не нескольким руководителям, а только одному.

Основные недостатки линейно-функциональная структуры:

- каждое отдельное звено не хочет трудиться ради общего блага Общества, и осуществлять решение смежных по зоне ответственности задач. Звено в большинстве случаев работает только над своими целями, выполняя узкий спектр функций;

- отсутствие тесных взаимосвязей между подразделениями;

- а вот по вертикали взаимодействие, наоборот, очень сильно развито.

Исполнительный директор организует всю работу предприятия и несет ответственность за его состояние и деятельность. Он обеспечивает выполнение утвержденных для предприятия планов и заданий, заключает договоры с поставщиками и крупными клиентами, занимается разработкой стратегии развития предприятия, устанавливает служебные обязанности для подчиненных ему работников и принимает меры по обеспечению их исполнения. Представляет интересы Общества и действует от его имени.

Финансовый директор осуществляет управление финансовыми потоками предприятия, контролирует доходы и расходы и обеспечивает эффективное использование ресурсов. Организует финансовый учет на предприятии, контролирует соответствие фактических показателей плановым, производит анализ отклонений для предоставления объективной и достоверной информации

руководителям высшего уровня, осуществляет подготовку финансовой отчетности. Также осуществляет руководство коллективом финансовых и бухгалтерских служб:

- бухгалтерский отдел;
- отдел труда и заработной платы;
- отдел прогнозирования, анализа и ценообразования;
- менеджеры ТНП.

Технический директор – контролирует соблюдение проектной, технологической, конструкторской дисциплины, норм охраны труда, техники безопасности, производственной санитарии и пожарной безопасности, требований надзорных органов. Обеспечивает подготовку соответствующей технической документации (чертежей, спецификаций, технических условий, технологических карт) в установленный срок. Контролирует качество и конкурентоспособность выпускаемой продукции, работ или услуг, их надежность, соответствие действующим стандартам. Руководит разработкой мер по модернизации предприятия.

Технический директор руководит техническими службами предприятия, контролирует результаты их деятельности, состояние трудовой дисциплины в подчиненных структурах.

Осуществляет руководство отделом главного механика, состоящего из:

- ремонтно-механической мастерской;
- электриков;
- сантехников;
- электронщиков.

Также в его подчинении находится отдел материального и технического снабжения, включающий:

- склады материалов и готовой продукции;
- прирельсовый склад и транспортный участок.

Директор по производству – осуществляет контроль выполнения планов производства, контролирует соблюдение правил техники безопасности и охраны

труда, технического состояния и своевременного обслуживания производственного оборудования, обеспечивает эффективность производства и составление отчетов о результатах деятельности, разрабатывает мероприятия, направленные на повышение эффективности производства и снижения его издержек. Осуществляет руководство в подчиненных отделах:

- группа технологов;
- менеджеры;
- дизайн-центр;
- участок изготовления офсетных форм;
- переплётный цех;
- офсетный цех;
- газетный цех;
- участок подготовки бумаги.

Группа АХО осуществляет организацию полноценного обслуживания всех помещений Общества, контроль над выполнением данного обслуживания, устранение недостатков, своевременный ремонт помещений предприятия, различного ее имущества. Обеспечение необходимой охраны имущества Общества.

Предприятие располагает следующими документами:

- устав, учредительные документы;
- свидетельство о праве собственности на принадлежащие Обществу объекты недвижимости, документация на установленное оборудование;
- документы, подтверждающие сертификацию товаров и услуг;
- товарно-транспортные накладные на товары;
- трудовые соглашения и договоры о найме работников Общества.
- бухгалтерская отчетность.

В данном разделе дана характеристика объекта исследования выпускной квалификационной работы, описаны основные и дополнительные виды деятельности общества, представленные в соответствии с его уставом. Также приводятся основные конкуренты на рынке листовой и газетной продукции.

Описана организационная структура общества и приведены её достоинства и недостатки. В разделе также описаны основные обязанности главных звеньев организационной структуры ОАО «ЧДП», что позволяет изучить механизм функционирования общества в целом.

2.2 Стратегический анализ ОАО «Челябинский Дом печати»

2.2.1 Анализ внешней среды объекта исследования

2.2.1.1 Анализ макроэкономической среды объекта исследования

Для оценки макроэкономического окружения ОАО «ЧДП» воспользуемся методом PEST-анализа. Для проведения PEST-анализа необходимо выявить и проанализировать степень влияния факторов внешней среды.

Политические факторы.

Программа приватизации государственных типографий. С 2010 года началась активная приватизация федеральных государственных и унитарных предприятий, связанных с отраслью печати.

Однако совершенные сделки по приватизации были связаны с приобретением имущественных комплексов, а не с продолжением профильного бизнеса, вызванного высокой конкуренцией на рынке полиграфических услуг, низкой рентабельностью и сложившимся трендом снижения объемов выпуска печатной продукции.

Уход с рынка государственных типографий ведет к усилению позиций частных сетей в регионах и ухудшению условий печати для федеральных изданий и местных СМИ, являющихся весьма востребованными средствами информационного обеспечения населения страны [4].

Согласно распоряжению Правительства РФ от 08.02.2017 № 227-р «Об утверждении прогнозного плана приватизации федерального имущества и основных направлений приватизации федерального имущества на 2017 - 2019

годы» 100% акций ОАО «Челябинский Дом печати» включены в программу приватизации на 2017-2019 годы [1]. Данный факт следует расценивать негативно поскольку новый владелец предприятия, может быть не заинтересован в продолжении текущей деятельности общества в полиграфической отрасли. Однако, положительно следует отметить возможность включения предприятия в издательско-полиграфический холдинг, создаваемый из типографий, находящихся под управлением ЗАО «Российские газеты». Создание холдинга приведет к повышению инвестиционной привлекательности региональных типографий и позволит упростить финансирование и кредитование.

Положительно следует расценивать решения, принятые Правительством РФ по таможенным льготам на импорт целого ряда полиграфических материалов, и решения об увеличении поддержки социально-значимых СМИ, которые являются заказчиками, в том числе и печатной продукции.

Решением Коллегии Евразийской экономической комиссии от 31 января 2017 года № 13 установлены 5%-ные ввозные пошлины в отношении отдельных видов бумаги и картона. Таким образом, для мелованного картона пошлина выравнивается до 5%, что избавит и импортеров, и органы Федеральной таможенной службы от их спорного декларирования [2].

По поручению Президента Российской Федерации В. В. Путина от февраля 2015 г. осуществляется поддержка сферы издательско-полиграфической деятельности в части сдерживания роста цен на бумагу и картон для печати. Однако меры, принимаемые в ходе реализации данного поручения, в полной мере не решили проблемы печатной прессы [4].

Социальные факторы.

Согласно данным Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Челябинской области реальные располагаемые денежные доходы населения за 2016 года сократились на 12,8% по сравнению с показателем 2015 года. Сокращение данного показателя является негативным социальным фактором, так как свидетельствует о снижении покупательной способности населения Челябинской области [5].

Кроме того, нельзя не принимать во внимание продолжающееся падение спроса на периодическую и книжную печатную продукцию, вызванную развитием электронных средств коммуникации.

В таблице 2.1 приведены данные о выпуске печатной продукции в России в 2014-2016 годах.

Таблица 2.1 – Выпуск печатной продукции в России в 2014-2016 г.г.

Вид продукции	2014г.	2015г.	2016г	2016/2015 (%)
Газеты (4-х полосные, формат А2) млрд. экз.	15,7	13,8	12,8	92,8
Книги (листов-оттисков), млрд. штук	6,1	5,2	4,8	92,3
Журналы (листов-оттисков), млрд. штук	8,1	6,7	5,9	88,1
Печатная продукция производственно-технического назначения (листов-оттисков), млрд. штук	9,7	11,4	12,1	106,1
Прочая печатная продукция (листов-оттисков), млрд. штук	10,5	11,3	11,5	101,8

На основании данных, представленных в таблице 2.1, можно сделать вывод, что в 2016 году в России продолжилось снижение объемов выпуска газет, книг и журналов, а также сохранился положительный тренд, связанный с выпуском печатной продукции технического назначения и прочей печатной продукции.

За период 2015-2016 гг. объем выпускаемой этикеточно-упаковочной печатной продукции в стране стал превосходить общий объем издательской печатной продукции. Этому процессу в значительной степени способствовало развитие промышленного производства в целом ряде отраслей в рамках импортозамещения и увеличение выпуска отечественных продуктов и товаров.

В первую очередь это печать этикеток и ярлыков, многокрасочной упаковки с последующим формированием конечного изделия.

Экономические факторы.

К положительному экономическому фактору можно отнести решение Центрального банка Российской Федерации о снижении ключевой ставки. Согласно данным пресс-службы Центрального банка Российской Федерации:

Совет директоров Банка России 28 апреля 2017 года принял решение снизить со 2 мая 2017 года ключевую ставку до 9,25% годовых, учитывая замедление инфляции в соответствии с прогнозом и снижение инфляционных ожиданий [6].

На рисунке 2.1 представлена динамика ключевой ставки за период с ноября 2014 года по май 2017 года.

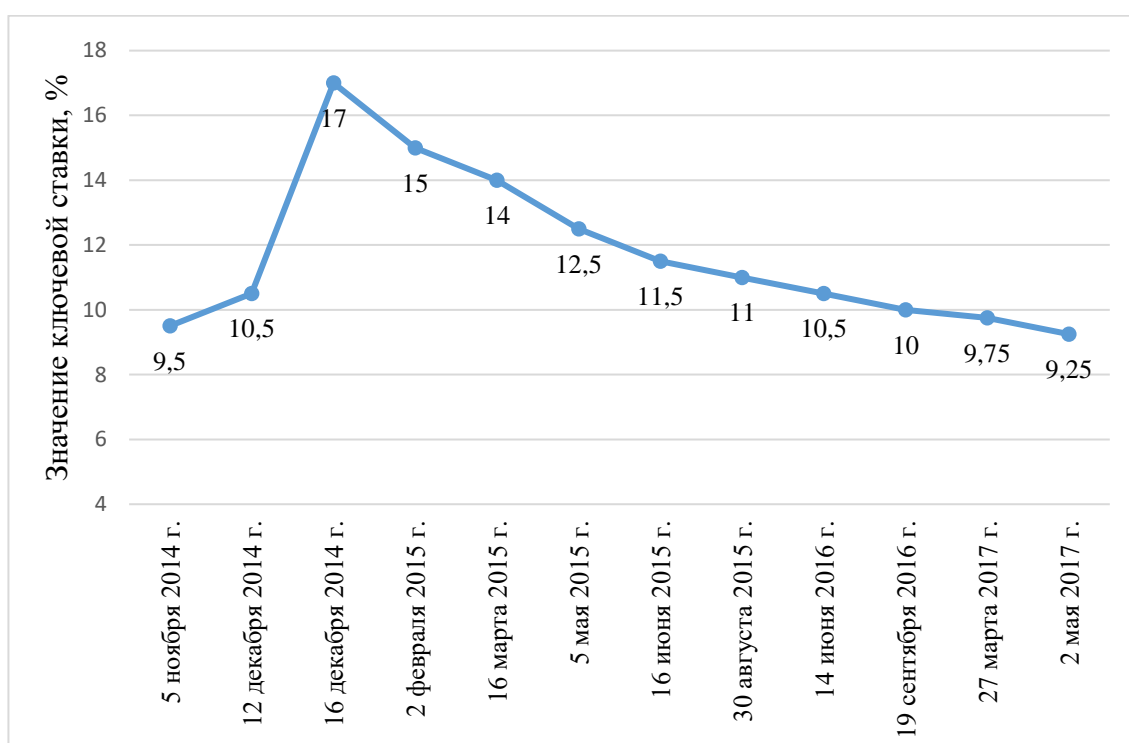


Рисунок 2.1 – Динамика ключевой ставки за период с 5 ноября 2014 года по 2 мая 2017 года.

Уровень ключевой ставки оказывает влияние на величину процентной ставки по кредитам в коммерческих банках. Таким образом, в результате снижения ключевой ставки можно ожидать снижение процентных ставок по кредитам в коммерческих банках, что даст предприятию возможность получить кредит на более выгодных условиях.

Годовая инфляция в России по итогам 2016 года составила 5,4%. Также по прогнозу Банка России годовая инфляция по итогам 2017 составит около 4%.

На рисунке 2.2 представлена динамика годового уровня инфляции в Российской Федерации за период с 2013 года по 2017 год.

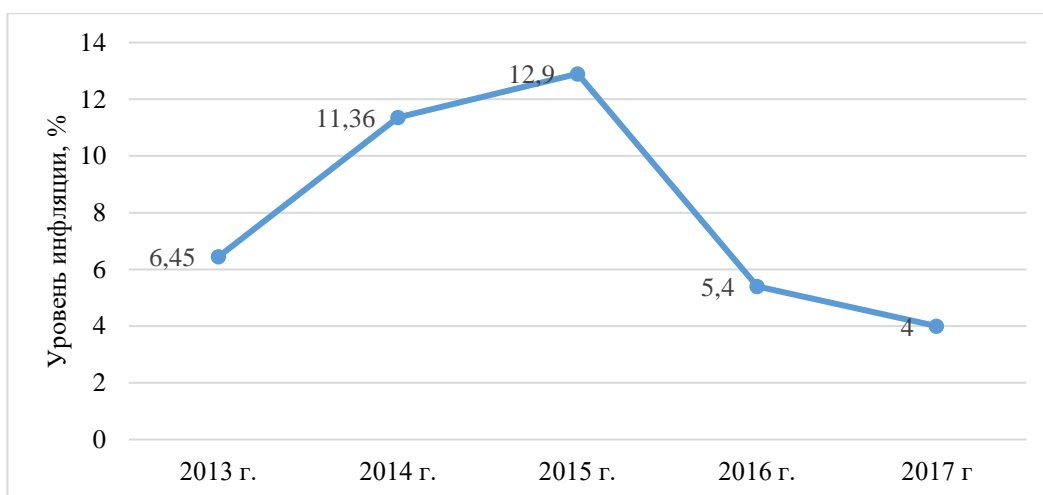


Рисунок 2.2 – Динамика уровня инфляции за 2014-2017 годы

Ожидаемая умеренная инфляция является положительным экономическим фактором, так как не ожидается серьёзного роста цен на потребительские товары и, следовательно, значительного снижения спроса на продукцию предприятия под влиянием изменения уровня цен [6].

По данным Росстата рост цен на газетную бумагу за январь-ноябрь 2015 года составил 13%, т.е. в среднем цена увеличилась с 19 600 руб. до 23 551 руб. за тонну (без НДС).

По данным крупных российских потребителей газетной бумаги (ведущие типографии и издательские дома) её реальная цена с 1 февраля 2015 года по 1 февраля 2016 года выросла на 25%, и в конце прошлого года составляла для них 28,5 – 29,0 тыс. руб. за тонну.

Более мелкие потребители закупали газетную бумагу уже по 30-32 тыс. руб. за тонну. Согласно официальным сообщениям, разосланным потребителям, с 1 марта 2016 года цены на газетную бумагу российского производства повысились ещё на 3%. И процесс этот продолжается [4,7].

Причина этого кроется в росте цен на целлюлозу, которую производят в России. Кроме того, производители бумаги отправляют большую ее часть на экспорт, пользуясь тем, что Правительство отклонило предложение Ассоциации ввести ограничительную пошлину на вывоз бумаги за рубеж и не считает нужным регулировать ценообразование в этой отрасли.

Крупнейшим целлюлозно-бумажным комбинатам страны выгодно поставлять свою продукцию за границу – такой вывод делает и Гильдия издателей периодической печати [4].

Технологические факторы.

С точки зрения технологической составляющей в современном газетном полиграфическом производстве вообще и в отечественном, в частности, сегодня продолжает преобладать офсетный способ печати.

В условиях прогрессирующей тенденции падения тиражности газетных изданий эффективность применения этой традиционной технологии заметно снижается и все большее распространение начинает получать цифровой способ печати, основным отличием которого является высокая скорость предпечатной подготовки и печати, из-за чего данная технология отлично подходит для печати большого числа в основном книг или буклетов малым тиражом.

Применение цифровой печати в газетном производстве хотя и остается пока проблематичным, но, тем не менее, уже есть реальные примеры успешного использования.

Как показывает мировая практика, технологические преимущества цифровой печати становятся все более очевидными, конкурентоспособность этого способа печати постоянно возрастает в связи с применением высокоскоростных цифровых рулонных печатных машин струйной печати как реальная альтернатива рулонным машинам плоской офсетной печати.

Такая техника способна осуществлять печать на серийных бумагах в самом широком диапазоне. Можно уже говорить о достаточно высоком качестве печати, сравнимым с качеством оттисков при офсетном исполнении, и определенном ценовом паритете [4].

Печать по требованию (Print on Demand) – общее название технологии, хотя некоторые компании различают услуги Book on Demand ("Книга по требованию" – когда по запросу покупателя печатаются новые экземпляры уже существующей книги) и собственно Print on Demand ("Печать по требованию" – оперативное выполнение небольших полиграфических заказов).

Система печати по требованию может оказаться полезной для научных и других издательств с узкой специализацией, которые хотят расширить ассортимент своей продукции без лишних затрат. Она удобна и для выпуска старых книг, спрос на которые не очень велик. С ее помощью молодые авторы могут напечатать свои сочинения самостоятельно, не связывая себя контрактом с издателями. Можно также издать малый тираж для изучения рынка.

При этом, выбрав такой способ печати, автор получит не только профессионально отпечатанную и оформленную книгу, а издание, которому даже будет присвоен международный стандартный номер - ISBN.

Таким образом, основным направлением в развитии технологий в печатной отрасли является обеспечение производства материалами и оборудованием, способным к производству большого числа малотиражной печатной продукции.

Результаты анализа макроэкономического окружения объекта исследования представлены в виде PEST- матрицы (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – PEST- матрица

Политические факторы	Экономические факторы
<ul style="list-style-type: none"> – продажа акций Общества на открытом аукционе; – создание издательско-полиграфического холдинга; – снижение таможенных пошлин на ввоз полиграфических материалов; – увеличение поддержки социально-значимых СМИ. 	<ul style="list-style-type: none"> – снижении ключевой ставки; – снижение инфляции; – рост цен на бумагу;
Социальные факторы	Технологические факторы
<ul style="list-style-type: none"> – снижение реально располагаемых доходов населения. 	<ul style="list-style-type: none"> – развитие цифровой печати; – развитие технологий печати по требованию.

2.2.1.2 Анализ микроэкономической среды объекта исследования

Для анализа микроэкономического окружения объекта исследования в рамках данной работы применяется «Анализ пяти конкурентных сил по Портеру». Данный метод предполагает рассмотрение каждой из следующих пяти сил: рыночной

власти потребителей, рыночной власти поставщиков, угрозы появления новых игроков, угрозы появления продуктов-заменителей, которые служат основополагающими факторами для определения уровня конкурентной борьбы.

Рыночная власть потребителей.

Основными покупателями печатной продукции, производимой ОАО «ЧДП» являются юридические лица, осуществляющие выпуск периодических печатных изданий – газет, а также предприятия, которые осуществляют покупку печатной и рекламной продукции для собственных нужд и привлечения покупателей.

В связи со сложной экономической ситуацией с рынка, не выдержав конкуренции в результате изменения спроса, ушло множество печатных изданий.

В период с начала 2013 года по 2015 год количество зарегистрированных в Российской Федерации газет сократилось более чем на три тысячи изданий. Однако по итогам 2015 года был зафиксирован рост регистрации СМИ на 11%. Таким образом, спад, наблюдавшийся с 2013 года, прервался, и цифры даже немного превзошли показатели января 2013 года.

По данным Роскомнадзора в России по состоянию на 17 февраля 2016 года официально было зарегистрировано более 83 тысяч СМИ. При этом две трети всех средств массовой информации занимают печатные издания. Доли газет и журналов в общем количестве СМИ составляют 37% и 28% соответственно [8].

Бюджетные организации осуществляют преимущественно годовые договоры на печать, при этом согласно Федеральным законам № 44-ФЗ и № 223-ФЗ осуществляют данную процедуру на государственных торгах, победителем которых становится предприятие, предложившее наименьшую цену, за указанный в заявке объем работ.

Коммерческие организации, также стремясь сократить расходы, заключают договоры с типографиями, предлагающими наименьшую цену.

При этом заказчиков в меньшей степени, чем в докризисный период начинают интересовать вопросы качества производимой продукции, так как на первое место выходят цена и выполнение сроков поставки.

Как правило, значительный объем производства в полиграфии приходится на вторую половину года, а точнее на последние месяцы, что принципиально меняет общие экономические показатели данной сферы деятельности. Не стал исключением из этого правила и 2016 год, учитывая повсеместное проведение выборной кампании на федеральном и региональных уровнях [4].

Таким образом, влияние покупателей можно охарактеризовать как высокое, покупатели наибольшее внимание обращают на цену производимой продукции, сроки поставки.

Рыночная власть поставщиков.

ОАО «Челябинский Дом печати» осуществляет закупку материалов у поставщиков, представленных в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Основные поставщики ОАО «Челябинский Дом печати»

Закупаемые материалы	Наименование предприятия
Газетная бумага	ОАО «Соликамскбумпром»
Листовая и мелованная бумага	ООО «ПолиХимТекс»
Краски для печати	АО «Аврора» ООО «ОктоТрейд РУС»
Печатное оборудование, запасные части и расходные материалы	ООО «Таир» ЗАО «ИТРАКО» ООО «Растр-Технология» ООО «ОктоПринт Сервис»
Электрооборудование	ООО «Заря-электро»
Спец. одежда	ООО «Челябинск-Восток-Сервис»
Полимерная пленка для упаковки	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»

ОАО «Соликамскбумпром» осуществляет деятельность с 1941 года и является крупнейшим потребителем и заготовителем древесины в Пермском крае. Предприятие уделяет особое внимание обеспечению высокого качества продукции, устанавливая контроль на всех стадиях производственного процесса. Доставка продукции осуществляется круглогодично железнодорожным и автомобильным транспортом [9].

ООО «ОктоТрейд РУС» с 2007 года осуществляет обеспечение типографий РФ качественными расходными материалами, технологическая поддержка и

обучение персонала типографий. Предприятие расположено в городе Москве. Продукция и услуги: краски для газетных ротационных рулонных машин, краски полиграфические для офсетной печати, краски полиграфические, фольга для горячего тиснения и вспомогательные материалы.

ООО «Таир» специализированная организация, расположенная в г. Челябинске, которая с 2007 предлагает отечественные и импортные подшипники, приводные ремни, манжетные уплотнения и др. Являясь авторизованным дистрибьютором шведского концерна SKF – мирового лидера в производстве подшипников, а также партнёром Минского подшипникового завода и предлагает высококачественную подшипниковую продукцию марки MPZ на территории Российской Федерации. В пределах города Челябинска доставка продукции осуществляется собственным транспортом [10].

ЗАО «ИТРАКО» – осуществляет поставки расходных материалов и оборудования для полиграфии производства известных европейских фирм. осуществляет деятельность с 1999 года. Является дочерним предприятием Немецкой фирмы ITRACO и центральный офис располагается в городе Санкт-Петербург, имеет свое представительство в городе Челябинске.

Осуществляет поставки:

- расходных материалов для офсетной печати;
- самоклеящихся материалов для печати этикетки;
- оборудования для всех способов печати;
- запасных частей.

Предприятие также осуществляет сервисное обслуживание оборудования и оказывает технологическую поддержку и консультации свои клиентам [11].

ООО «ОктоПринт Сервис» является одним из крупнейших поставщиков расходных материалов для полиграфии и запасных частей для всех типов полиграфического оборудования на российском рынке. ООО «ОктоПринт Сервис» образовалась 28 августа 2003 года как дочерняя компания одного из лидеров рынка расходных материалов, производителя офсетных резинотканевых полотен фирмы Phoenix Xtra Print. Товарная номенклатура составляет более 3000 наименований

полиграфических расходных материалов для допечатных, печатных и послепечатных процессов (от таких производителей как Phoenix Xtra Print, Contitech, Folex, Druck-Chemie, KSL Staubtechnik GmbH, Henkel), а также запасные части для всех типов полиграфического оборудования европейского производства. Имеет дилерский центр в г. Челябинске [12].

Группа компаний «Восток-Сервис» основана в 1992 году и является крупнейшим в России и Европе разработчиком, производителем и поставщиком спецодежды, спецобуви и средств индивидуальной защиты для предприятий различных отраслей промышленности. Собственная производственная база ГК «Восток-Сервис» включает: 11 швейных и 4 обувные фабрики. ГК «Восток-Сервис» поставляет как традиционные, так и специализированные средства охраны труда. Центральный офис расположен в городе Челябинске [13].

ООО «ЭМ-ПЛАСТ» расположена в городе Саранске и осуществляет деятельность с 2007 года и занимает лидирующее место в производстве упаковки в России. У предприятия имеются территориальные представительства и склады временного хранения в Саранске, Москве, С-Петербурге, Челябинске, Краснодаре, Н.Новгороде и Омске [14].

По газетной бумаге ОАО «ЧДП» диктует условия договора и цены на бумагу на весь год, поскольку бюджетные организации заключают годовые договора на производство печатной продукции. На такие условия соглашается только ОАО «Соликамскбумпром». Остальные проигрывают в цене.

Закупка листовой бумаги осуществляется по наиболее выгодной цене. Так мелованная бумага закупается не европейского, как раньше, а китайского и корейского производства.

Основные материалы закупаются на аукционе, остальные по наиболее выгодной цене.

Угроза появления продуктов-заменителей.

Последовательный спад производства газетно-журнальной и книжной продукции в России уже стал реальностью. Если в 1990 г. в структуре отечественной полиграфической промышленности того времени выпуск газет (в

натуральных показателях) составлял 40%, журналов – 17%, а книг – 20%, то в 2016 г., эти показатели составляют 24, 6 и 5% соответственно.

Данные регулярного исследования РосИндекс показывают изменение структуры медиапользования в России. В 2014 и 2015 гг. недельная аудитория ТВ-вещания практически не изменилась и составила 92%. А вот аудитория Интернета продолжала свой рост (с 63% пользующихся Интернетом в 2014 г. до 71% в 2015 г.). Кроме этого, выросла аудитория радиослушателей (с 61% до 63%). Одновременно сохранялся долгосрочный тренд падения аудитории прессы. Т.е., население стало использовать более широкий круг информационных источников; при этом, число людей, получающих информацию только из Интернета растёт, а вот количество людей, читающих только прессу, сокращается с 8% в 2014 г. до 7% в 2015 г [3, 4].

С появлением новых информационных технологий у традиционных заказчиков печатной продукции возникают новые бизнес-модели, они вытесняют или сокращают общий спрос на печатную продукцию.

Электронный контент печатного издания трансформируется в «продукт как услуга», что позволяет потребителю платить не за продукцию, а только за пользование ею (например, распространение интернет-версий печатных изданий для мобильных электронных устройств). Все большее внимание уделяется on-line изданиям, которые являются конкурентами печатных СМИ, в результате чего роль последних снижается [3].

Так в типографии ОАО «Челябинский Дом печати» по состоянию на декабрь 2016 года производилась печать газет: Саткинский рабочий, Южноуралец, Губерния, Российская газета и газета Правда. Все представленные печатные издания также имеют собственные сайты, на которых также публикуются новости. На сайтах газеты Губерния, Российская газета и Правда представлены также электронные версии номеров, которые можно использовать для просмотра.

В тоже время более 70% россиян предпочитают читать газеты и журналы в печатном виде. Об этом свидетельствуют данные опроса, проведенного Всероссийским центром изучения общественного мнения (ВЦИОМ). «Согласно

результатам исследования, из 77% россиян, просматривающих с той или иной периодичностью печатные СМИ, 12% респондентов читают бумажные версии газет и журналов ежедневно, 31% – два-три раза в неделю, 26% – пару раз в месяц, 8% – хотя бы несколько раз в год [3].

Угроза появления новых игроков.

Согласно Федеральному закону от 04.05.2011 № 99-ФЗ (ред. от 30.12.2015) «О лицензировании отдельных видов деятельности» – деятельность типографий не подлежит лицензированию за исключением деятельности, связанной с выпуском защищенной от подделок полиграфической продукции.

Однако в полиграфической отрасли действуют как санитарные нормы, так государственные и международные стандарты, регламентирующие отдельные аспекты и условия производства полиграфической продукции. Так согласно письму Федерального агентства по печати и массовым коммуникациям РФ от 25.08.2003 № Ц/17-200 «О Перечне действующих стандартов отрасли по полиграфической промышленности и издательскому делу» в полиграфической отрасли действуют 38 стандартов.

Проектная документация должна соответствовать санитарным, пожарным и строительным нормам:

– ОНТП-6-85 нормы технологического проектирования предприятий полиграфической промышленности;

– ВНТП-08-87 ведомственные нормы технологического проектирования предприятий полиграфической промышленности складские и вспомогательные помещения;

– ВНТП-5-85 ведомственные нормы технологического проектирования предприятий полиграфической промышленности брошюровочно-переплетное и отделочное производство.

Экономические барьеры. Рентабельность полиграфического производства в среднем составляет около 8 процентов в год.

Стоимость вложений для открытия типографского комплекса формата А3+ составляет от 10 млн. руб. и зависит от стоимости необходимого оборудования.

Снизить первоначальные вложения можно за счет покупки подержанной техники, также возможно приобретение печатной техники на условиях лизинга. Срок окупаемости от 5 лет.

Таким образом, на российском рынке полиграфической продукции в настоящее время существуют относительно высокие барьеры для входа в отрасль, и в первую очередь это выражается в необходимости крупных инвестиций для формирования производственной базы и привлечения технического персонала высокой квалификации [4].

Уровень конкурентной борьбы.

Для большинства отраслей это определяющий фактор, влияющий на уровень конкуренции в отрасли. Иногда игроки конкурируют агрессивно, иногда происходит неценовая конкуренция в инновациях, маркетинге, бизнес-моделях.

В полиграфической отрасли конкурентные преимущества в основном зависят от используемых в производстве оборудования и технологиях. Основными конкурентами на рынке Челябинска являются:

- 1) ЗАО «Прайм Принт Челябинск»;
- 2) ЗАО «Автограф»;
- 3) Полиграфическое объединение «Книга»;
- 4) Еманжелинская типография;
- 5) Типография «Стандарт».

ЗАО «Прайм Принт Челябинск» - одна из ряда типографий, основанных норвежской медиа-корпорацией A-pressen в России. В типографии «Прайм Принт Челябинск» установлена современная ролевая офсетная печатная машина Tensor (США). Она укомплектована 4 печатными башнями и 2 одиночными секциями. Каждая из башен состоит из 4 печатных секций и позволяет получать 8 полос формата А3 красочностью 4+4.

Две башни имеют технологическую возможность разбиваться на две независимые части и получать по 16 полос А3 красочностью 2+2.

Каждая из одиночных секций выдает 8 полос А3 красочностью 1+1. Возможности по красочности достигают 32 полос формата А3 в четыре краски при

объеме тетради до 48 полос, а максимальная составляет 64 полосы А3 [15]. Печать может производиться на газетных и офсетных сортах бумаги от 45 до 70 г/м². Восемь ролевых зарядок с автоматической склейкой производят замену бумажных ролей без снижения скорости печати, которая достигает 35 000 экземпляров в час. Основной вид выпускаемой продукции – газеты.

ЗАО «Автограф» – типография, базовым компонентом построения которой служит две офсетные листовые печатные машины Heidelberg Speedmaster SM 74-4, позволяющая за один прогон получать оттиски красочностью 4+0 формата 530x740 мм. Основным видом выпускаемой продукции данного предприятия является этикетка.

Полиграфическое объединение «Книга» специализирована при проектировании на книжное производство, но в настоящее время в связи с низкой загрузкой линии по выпуску книг активно занимается рекламной, этикеточной и упаковочной продукцией. В 2013 году приобретена печатная офсетная машина Heidelberg Speedmaster SM 102-8.

Еманжелинская типография, расположенная на расстоянии 50 км от г. Челябинска, занимается как выпуском листовой, так и газетной продукции.

Газетное производство представлено печатной машиной «Ньюс-лайн - 20», два роля, максимальная красочность 4+1. Для челябинского рынка полиграфической продукции минусом служат большие транспортные затраты на доставку бумаги и готовой продукции [16].

Типография «Стандарт» в 2013 году была оснащена печатной ролевой офсетной машиной Mercury, включающей в себя: 3 печатных секции башенного построения красочностью 4+4, 1 фальцаппарат. Одна из секций оснащена газовой сушкой. Ориентирована типография на изготовление газетной и журнальной продукции.

Внедрение современных технологий в типографии направляет конкуренцию в новое русло – создание уникальной продукции и процессов, расширяющие возможности заказчика в бизнесе. Кроме того, типография получает возможность формировать предложения для узких сегментов рынка и устанавливать «свою»

цену (например, печать газет журнального типа, производство фотокниг, применение цифровых технологий для печати на швейных изделиях) [4].

Результаты анализа микроэкономической среды ОАО «Челябинский Дом печати» представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Матрица факторов микросреды ОАО «Челябинский Дом печати»

Фактор	Содержание фактора
Рыночная власть потребителей:	– высокое влияние потребителей;
Рыночная власть поставщиков:	– надежные поставщики;
Угроза появления новых игроков:	– высокие барьеры для входа в отрасль;
Угроза появления продуктов-заменителей:	– высокое воздействие продуктов заменителей;
Уровень конкурентной борьбы:	– высокая конкуренция на рынке

Для оценки факторов внешней среды разделим все факторы, полученные в результате PEST-анализа и анализ пяти конкурентных сил по Портеру на две группы представляющие потенциальные возможности или угрозу для деятельности предприятия.

Результаты качественной оценки факторов внешней среды представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Качественная оценка факторов внешней среды

Фактор	Вектор воздействия «+»/«-»	Пояснения
Продажа акций Общества на открытом аукционе	-	возможность смены основного вида деятельности и уход с рынка
Создание издательско-полиграфического холдинга	+	повышение инвестиционной привлекательности региональных типографий
Снижение таможенных пошлин на ввоз полиграфических материалов	+	снижение поставляемых материалов и оборудования
Увеличение поддержки социально-значимых СМИ	+	возможный рост числа заказов печатной продукции
Снижение ключевой ставки	+	возможность снижения кредитных ставок

Окончание таблицы 2.5

Фактор	Вектор воздействия «+»/«-»	Пояснения
Снижение инфляции	+	ведет к понижению цен и позволит сохранить прежнюю ценовую политику
Рост цен на бумагу	-	вызывает рост себестоимости продукции и снижению прибыли
Снижение реально располагаемых доходов населения	-	ведет к сокращению потребления печатной продукции
Развитие технологий цифровой печати	+	позволяет расширить ассортимент предоставляемых услуг
Развитие технологий печати по требованию	+	позволяет расширить круг потенциальных покупателей
Высокое влияние потребителей	-	высокая ценовая чувствительность потребителей заставляет предприятия снижать цены
Надежные поставщики	+	отсутствие перебоев с поставками и стихийного повышения цен
Высокие барьеры для входа в отрасль	+	низкая вероятность появления новых конкурентов
Высокое воздействие продуктов заменителей	-	высокий спрос на электронные средства предоставления информации
Высокий уровень конкуренции на рынке	-	при улучшении показателей конкурентов, вероятность вытеснения с рынка

Таким образом, в результате качественной оценки выявлены 9 факторов, которые могут оказать положительное воздействие на деятельность предприятия – возможностей, а также 6 факторов вероятность реализации, которых может представлять угрозу для деятельности предприятия.

Далее необходимо оценить вероятность использования возможностей и реализаций угроз, а также степень их влияния на предприятие.

Результат оценки возможностей представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Матрица возможностей

Вероятность использования возможностей	Влияние на предприятие		
	Сильное	Умеренное	Малое
Высокая	– создание издательско-полиграфического холдинга	–	
Средняя	– развитие технологий цифровой печати; – развитие технологий печати по требованию.	– надежные поставщики; – снижение ключевой ставки; – снижение инфляции; – высокие барьеры для входа в отрасль.	– снижение таможенных пошлин;
Низкая		– увеличение поддержки социально-значимых СМИ.	

Таким образом, наименьшее влияние на деятельность предприятия окажут снижение таможенных пошлин на бумагу и увеличение поддержки социально-значимых СМИ.

Результат оценки потенциальных угроз представлен в таблице 2.7

Таблица 2.7 – Матрица угроз

Вероятность реализации угрозы	Влияние на предприятие			
	Разрушение	Критическое состояние	Тяжелое состояние	«Лёгкие ушибы»
Высокая	– продажа акций Общества на открытом аукционе		– снижение реально располагаемых доходов населения.	
Средняя			– рост цен на бумагу; – высокий уровень конкуренции.	
Низкая		– высокое воздействие продуктов заменителей.		

Таким образом, наибольшее влияние на деятельность организации окажет возможная приватизация Общества, а также продолжающийся рост популярности электронных средств распространения информации.

2.2.2 Анализ внутренней среды предприятия

Для анализа внутренней среды объекта исследования в рамках данной работы применяется «Теория 4Р», которая предполагает анализ следующих элементов «Marketing mix»: товар, цена, место продажи и продвижение. Далее рассматривается каждый из этих факторов.

Товар.

На предприятии ОАО «ЧДП» осуществляется производство продукции на заказ, а также производится готовая продукция.

Продукция, производимая ОАО «Челябинский Дом Печати», включает:

- папки адресные ламинированные А4 с вкладышем;
- папки адресные ламинированные А4+ с вкладышем;
- папки адресные ламинированные трюмо;
- вкладыши к адресным папкам;
- папки адресные из балакрона А4 с тиснением и без тиснения;
- папки адресные из бумвинила А4 с тиснением и без тиснения;
- папки адресные из бумвинила А4+ с тиснением.

Также доступны бархатные папки в формате А4 и А4+. Каждое тиснение можно заказать в любом цвете: красный, бордовый, синий, зеленый. Изготовление в течении 2-2,5 недель.

Ежедневники из кожи:

- ежедневник, формат А6 с тиснением, не датированный, без вырубki, без информационного блока;
- ежедневник, формат А5 с тиснением, не датированный, без вырубki, с информационным блоком;

– ежедневник, формат А5 без тиснения, не датированный, без вырубki, с информационным блоком;

– ежедневник, формат А5 с тиснением, полу датированный, с вырубкой, с метал;

– ежедневник, формат А5 с тиснением, полу датированный, с вырубкой, без информационного блока;

– ежедневник, формат А5 без тиснения, полу датированный, с вырубкой, без информационного блока;

– ежедневник, формат Евро, без тиснения, полу датированный, с вырубкой, с информационным блоком.

Ежедневники из бумвинила:

– ежедневник, формат А6 с тиснением, не датированный, без вырубki, без информационного блока;

– ежедневник, формат А6 без тиснения, не датированный, без вырубki, без информационного блока;

– ежедневник, формат А5 с тиснением, не датированный, без вырубki, с информационным блоком;

– ежедневник, формат А5 без тиснения, не датированный, без вырубki, с информационным блоком;

– ежедневник, формат А5 с тиснением, полу датированный, с вырубкой, без информационного блока;

– ежедневник, формат А5 без тиснения, полу датированный, с вырубкой, без информационного блока.

Еженедельник на спирали (планинг):

– ежедневники ламинированные;

– ежедневник, формат А6, цветная обложка, недатированный, без вырубki, без информационного блока;

– ежедневник, формат А6, цветная обложка, недатированный, без вырубki, без информационного блока;

– ежедневник Учителя, формат А5.

Блокноты:

- блокнот, формат А5, «Челябинск», 50 листов, клетка, на спирали;
- блокнот, формат А5, 50 листов, клетка, на спирали.

Папки:

- папка выпускнику в три сложения на 4 фото;
- папка выпускнику в три сложения на 4 фото (бумвинил);
- папка выпускнику на 2 фото;
- папка выпускнику горизонтальная на 2 фото;
- папка выпускнику горизонтальная трюмо на 3 фото;
- папка выпускнику горизонтальная на 2 фото (бумвинил);
- альбом выпускнику на 7 листов;
- папка выпускнику горизонтальная формат А5 на 2 фото;
- папка выпускнику на 2 фото (бумвинил);
- папка выпускнику на 2 фото (бумвинил);
- папка выпускнику на 3 фото трюмо (бумвинил);
- свидетельства;
- аттестаты.

В рассматриваемый период на предприятии был полностью освоен способ печати на рулонной газетной машине ПОГ2-84Б-662 СИ, укомплектованной инфракрасной сушкой. Были окончательно доработаны технологические процессы, сопутствующие данному производству, а также подобраны материалы, имеющие оптимальные качественные характеристики и цену.

Печать с сушкой позволяла расширить ассортимент бумаг, используемых при печати на газетном оборудовании, а именно возникла возможность изготовления газетной и журнальной продукции на легкомелованных сортах бумаги. Поскольку в регионе данная технология печати другими предприятиями не используется, то предприятие получает конкурентные преимущества в данном сегменте рынка.

Место.

ОАО «Челябинский Дом печати» располагается в городе Челябинске по адресу Свердловский проспект д. 60. Предприятие обладает также собственными

складскими помещениями. Таким образом, удачное местоположение и наличие удобных подъездных путей, позволяет Обществу проводить отгрузку готовой продукции клиентам.

Также расположение предприятия в Центральном районе города Челябинска, дает дополнительные преимущества, связанные с возможностью сдачи в аренду неиспользуемых нежилых помещений предприятия арендаторам.

Цена.

Цена на печатную продукцию, производимую предприятием, не является низкой по отношению к конкурентам.

Предприятие ведет гибкую ценовую политику. Постоянным клиентам предоставляются скидки, размер скидки также зависит от количества (тиража) заказываемой клиентом продукции и оговаривается в индивидуальном порядке.

Продвижение.

Еще одно важное место в 4P маркетинга занимает продвижение (англ. promotion). Его задача – сообщить целевой аудитории предприятия о его эксклюзивном или выигрышном продукте, который продается по привлекательной цене в удобных для потребителя местах.

В отличии от своих конкурентов ОАО «Челябинский Дом печати» проводит весьма слабую политику продвижения. Общество имеет официальный сайт в сети интернет. Однако на данном сайте практически не происходит обновление материалов, каталогов производимой продукции, нет информации о проводимых предприятием акциях. Основное продвижение осуществляется по рекомендациям клиентов. Газеты и телевидение для продвижения также не используются.

В таблице 2.8 представлена матрица факторов внутренней среды предприятия, полученная в результате анализа.

Таблица 2.8 – Матрица факторов внутренней среды ОАО «ЧДП»

Фактор	Содержание фактора
Цена	Гибкая ценовая политика;
Место продажи	Удачное расположение предприятия;

Окончание таблицы 2.8

Фактор	Содержание фактора
Товар	Широкий ассортимент; Соответствие стандартам; Высокое качество;
Продвижение	Слабая рекламная политика;

Далее определения сильных и слабых сторон предприятия необходимо произвести оценку факторов внутренней среды.

Для осуществления качественной оценки факторов внутренней среды объекта исследования был использован метод SNW-анализа, результаты которого представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Качественная оценка факторов внутренней среды (SNW-анализ)

ОАО «Челябинский Дом печати»

Фактор	Сильная сторона (S)	Нейтральная сторона (N)	Слабая сторона (W)
Широкий ассортимент	+		
Соответствие стандартам	+		
Высокое качество	+		
Гибкая ценовая политика	+		
Удачное расположение предприятия	+		
Слабая рекламная политика			+

Таким образом, слабыми сторонами предприятия являются высокие цены, и слабая рекламная политика. Сильными же сторонам можно отнести широкий ассортимент, высокое качество, гибкую ценовую политику и удачное расположение предприятия.

Количественная оценка факторов внутренней среды ОАО «Челябинский Дом печати» представлена в таблице 2.10

Таблица 2.10 – Количественная оценка факторов внутренней среды

ОАО «Челябинский Дом печати»

В баллах

Факторы	Вес фактора в общей сумме факторов	Оценка степени влияния фактора на организацию (1-5 баллов)	Взвешенная оценка
Сильные стороны			
широкий ассортимент	0,3	5	1,5
соответствие стандартам	0,1	5	0,5
высокое качество	0,15	5	0,75
гибкая ценовая политика	0,15	4	0,6
удачное расположение предприятия	0,3	3	0,9
Итого	1	22	4,25
Слабые стороны			
слабая рекламная политика	1	4	4
Итого	1	–	4

Таким образом, доминирующими сильными сторонами предприятия являются широкий ассортимент, удачное расположение и высокое качество продукции. Доминирующей слабой стороной являются слабая рекламная политика предприятия.

2.2.3 SWOT-анализ

SWOT-анализ – это качественный метод определения потенциала предприятия, основанный на выделении его сильных и слабых сторон, а также возможностей и угроз и установлений взаимосвязей между ними, которые характеризуют бизнес-среду предприятия.

По результатам проведённого анализа внешней и внутренней сред были выявлены доминирующие факторы, которые представлены в результирующей SWOT-матрице (таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Результирующая SWOT-матрица

Сильные стороны:	Слабые стороны:
<ul style="list-style-type: none"> – широкий ассортимент; – соответствие стандартам; – гибкая ценовая политика; – удачное расположение предприятия. 	<ul style="list-style-type: none"> – слабая рекламная политика.
Возможности:	Угрозы:
<ul style="list-style-type: none"> – развитие технологий цифровой печати; – развитие технологий печати по требованию; – создание издательско-полиграфического холдинга 	<ul style="list-style-type: none"> – продажа акций Общества на открытом аукционе; – снижение реальных располагаемых доходов населения.

Результаты проведения количественной оценки взаимовлияния факторов внутренней и внешней сред представлены в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Количественная оценка взаимовлияния SWOT-факторов

		Сильные стороны				Слабые стороны	Итого
		удачное расположение	соответствие стандартам	гибкая ценовая политика	широкий ассортимент	слабая рекламная политика	
Угрозы	продажа акций Общества на открытом аукционе	2	2	2	2	2	10
	снижение реальных располагаемых доходов населения	3	4	5	5	3	20
Возможности	развитие технологий цифровой печати	3	4	4	5	5	21
	развитие технологий печати по требованию	3	3	4	5	4	19
	создание издательско-полиграфического холдинга	4	3	4	4	3	18
Итого		15	16	19	21	17	

На основании данных, представленных в таблице 2.12 видно, что наибольшую значимость имеют среди выявленных факторов – широкий ассортимент, гибкая ценовая политика и слабая рекламная политика.

В таблице 2.13 представлена совокупная количественная оценка доминирующих факторов внешней и внутренней сред объекта исследования.

Таблица 2.13 – Матрица совокупной количественной оценки SWOT-факторов

		В баллах	
Сильные стороны	Оценка	Слабые стороны	Оценка
широкий ассортимент	17	слабая рекламная политика	14
соответствие стандартам	13		
гибкая ценовая политика	15		
удачное расположение предприятия	11		
Возможности	Оценка	Угрозы	Оценка
развитие технологий цифровой печати	21	продажа акций Общества на открытом аукционе	10
развитие технологий печати по требованию	19	снижение реальных располагаемых доходов населения	20
создание издательско-полиграфического холдинга	18		

По результатам количественной оценки доминирующими сильными сторонами являются: широкий ассортимент и гибкая ценовая политика. Среди слабых сторон наибольшее внимание следует уделять вопросам продвижения собственных услуг. Лидирующую позицию в возможностях занимает продолжающееся развитие технологий цифровой печати. Наибольшую угрозу для предприятия представляет снижение реальных располагаемых доходов населения.

В таблице 2.14 представлены мероприятия, позволяющие использовать имеющиеся возможности и снизить влияние угроз через работу с сильными и слабыми сторонами объекта исследования.

Таблица 2.14 – Формирование проблемных полей

		Сильные стороны				Слабые стороны
		удачное расположение предприятия	соответствие стандартам	гибкая ценовая политика	широкий ассортимент	слабая рекламная политика
Угрозы	продажа акций Общества на открытом аукционе	Продажа акций Общества на открытом аукционе (5)	Увеличение производства листовой печатной и рекламной продукции (45)			Разработка новых предложений для привлечения клиентов (32)
	снижение реально располагаемых доходов населения					
Возможности	развитие технологий цифровой печати					
	развитие технологий печати по требованию					
	создание издательско-полиграфического холдинга					

На основании этой матрицы определим мероприятия, необходимые для решения проблем, связанных с взаимодействием факторов. Затем путем подсчета баллов по каждому мероприятию составим их рейтинг (таблица 2.15).

Таблица 2.15 – Рейтинг решений

Ранг	Наименование решения	В баллах
		Сумма
1	Увеличение производства листовой печатной и рекламной продукции	45
2	Разработка новых предложений для привлечения клиентов	32
3	Продажа акций Общества на открытом аукционе	5

Как видно из таблицы 2.15 первое место в рейтинге решений со значительным преимуществом занимает мероприятие по увеличению производства листовой

печатной и рекламной продукции, путем инвестиций в основные средства. Данное мероприятие позволит нарастить производственные мощности предприятия, привлечь новых заказчиков и увеличить рынки сбыта, что положительно скажется на итоговых показателях деятельности Общества.

Таким образом, наиболее приоритетным мероприятием по результатам проведенного SWOT-анализа является – увеличение производства листовой печатной и рекламной продукции.

2.3 Финансовый анализ хозяйственной деятельности ОАО «Челябинский Дом печати»

2.3.1 Горизонтальный и вертикальный анализ ОАО «Челябинский Дом печати»

Основная цель финансового анализа – выявление и оценка состояния и тенденций развития финансовой ситуации на предприятии.

Для анализа финансового состояния Общества были рассмотрены данные бухгалтерской отчетности ОАО «Челябинский Дом печати» за 2014 – 2016 гг., представленные в приложении В.

Анализ бухгалтерских балансов за 3-х летний период за 2014-2016 гг. представленный в таблице Г.1 свидетельствует о стабильном составе внеоборотных и оборотных активов Общества. В рассматриваемый период у предприятия отсутствуют нематериальные активы, результаты исследований и разработок, не материальные и материальные поисковые активы, доходные вложения в материальные ценности, а также финансовые вложения.

В пассиве баланса за анализируемый период также следующие показатели отсутствуют:

- собственные акции, выкупленные у акционеров;
- долгосрочные обязательства;
- краткосрочные заемные средства;

- доходы будущих периодов;
- прочие обязательства.

Отсутствие на балансе ОАО «ЧДП» собственных акций, выкупленных у акционеров, связано с тем, что единственным акционером общества является Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество). В этой связи 100 % акций ОАО «ЧДП» в настоящее время принадлежат Российской Федерации.

В таблице 2.16 представлен отчет о финансовых результатах ОАО «ЧДП» за 2014-2016 гг.

Таблица 2.16 – Отчет о финансовых результатах ОАО «ЧДП» за 2014-2016 гг.

В тысячах рублей

Показатель			
Наименование	2014	2015	2016
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)	133033	111411	117218
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	97767	82994	89655
Валовая прибыль	35266	28417	27563
Коммерческие расходы	72	20	10
Управленческие расходы	26876	24477	26867
Прибыль (убыток) от продаж	8318	3920	686
Доходы от участия в других организациях			
Проценты к получению	880	2568	2098
Проценты к уплате			
Прочие доходы	2735	3708	6927
Прочие расходы	9965	7408	5937
Прибыль (убыток) до налогообложения	1968	2788	3774
Текущий налог на прибыль	557	726	937
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	198	168	182
Изменение отложенных налоговых активов	34	0	0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1377	2062	2837

Анализ отчетов о финансовых результатах за 2014-2016 гг., представленных в таблице 2.16, свидетельствует о значительном сокращении полученной в 2015-2016 гг. обществом выручки по сравнению с 2014 годом. Данная тенденция связана с

экономическим кризисом в РФ, начало которого пришлось на ноябрь-декабрь 2014 года. При этом падение выручки произошло в 2015 году с 133 033 тыс. руб. до 114 411 тыс. руб. имеет значительную величину 21 622 тыс. руб. и составляет 16,25 % от выручки 2014 года. Положительно можно охарактеризовать увеличение в 2016 году показателя выручки на 58 075 тыс. руб., что составляет 5,2 % от выручки, полученной обществом в 2015 году.

Однако анализ себестоимости проданной продукции показывает рост доли себестоимости в выручке предприятия с 73,5 % до 76,5 %, что говорит об увеличении себестоимости, вызванной удорожанием закупаемых Обществом оборотных активов.

Валовая прибыль общества уменьшилась на 7 703 тыс. руб. с 35 266 тыс. руб. до 27 563 тыс. руб. или на 21,8 % к валовой прибыли 2014 года.

За анализируемый период прослеживается тенденция к уменьшению коммерческих расходов с 72 тыс. руб. в 2014 году до 10 тыс. руб. в 2016 году.

Управленческие расходы увеличиваются в рассматриваемом периоде, что негативно влияет на финансовый результат работы общества.

Прибыль от продаж ОАО «ЧДП» в 2015 году снизилась на 4 398 тыс. руб. по отношению к уровню 2014 года и составила в 2015 году 3 920 тыс. руб. По итогам 2016 года также произошло уменьшение на 3 234 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом и прибыль от продаж составила всего 686 тыс. руб., что является негативным фактором и свидетельствует об ухудшении показателей финансово-хозяйственной деятельности общества.

Проценты к получению в анализируемом периоде имеют тенденцию к увеличению с 880 тыс. руб. в 2014 году до 2 568 тыс. руб. в 2015 году, в 2016 году наблюдалось снижение – 2 098 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом.

Прочие доходы также увеличились с 2735 тыс. руб. в 2014 году до 6 924 тыс. руб. в 2016 году, при этом прочие расходы уменьшились с 9 965 тыс. руб. в 2014 году до 5 937 тыс. руб. по итогам 2016 г.

За счет данных показателей прибыль до налогообложения, ОАО «ЧДП» составила в 2014 году 1 968 тыс. руб., выросла на 820 тыс. руб. в 2015 году, равна

2 788 тыс. руб., а также за 2016 год выросла на 986 тыс. руб., составив по итогам года 3 774 тыс. руб.

В анализируемый период чистая прибыль ОАО «ЧДП» увеличилась с 1 377 тыс. руб. в 2014 году до 2062 тыс. руб. в 2015 году, абсолютный прирост составил 685 тыс. руб., а также на 775 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом. Поэтому показатель чистой прибыли ОАО «ЧДП» за 2016 год составил 2 837 тыс. руб., что на 1 460 тыс. руб. или в 2,06 раза больше, чем по итогам 2014 года.

В таблице 2.17 представлен горизонтальный анализ имущества предприятия за 2014-2016 гг.

Таблица 2.17 – Горизонтальный анализ имущества ОАО «ЧДП» за 2014-2016 гг.
В тысячах рублей

Вид имущества	Остатки по балансу			Изменение в абсолютных величинах		Темпы прироста, %	
	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015	2015/2014	2016 / 2015
I Внеоборотные активы							
Основные средства	112391	112323	108554	-68	-3769	-0,061	-3,356
Отложенные налоговые активы	677	677	677	0	0	0,000	0,000
Прочие внеоборотные активы	154	0	0	-154	0	-100,000	-
Итого по разделу I	113222	113000	109231	-222	-3769	-0,196	-3,335
II Оборотные активы							
Запасы	23629	29153	27693	5524	-1460	23,378	-5,008
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	7	507	182	500	-325	7142,857	-64,103
Дебиторская задолженность	23851	16775	15483	-7076	-1292	-29,668	-7,702
Финансовые вложения	19810	20300	20500	490	200	2,473	0,985

Окончание таблицы 2.17

В тысячах рублей

Вид имущества	Остатки по балансу			Изменение в абсолютных величинах		Темпы прироста, %	
	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015	2015/2014	2016 / 2015
Денежные средства и денежные эквиваленты	1159	814	1088	-345	274	-29,767	33,661
Прочие оборотные активы	375	236	166	-139	-70	-37,067	-29,661
Итого по разделу II	68831	67785	65112	-1046	-2673	-1,520	-3,943
БАЛАНС	182053	180785	174343	-1268	-6442	-0,697	-3,563

На основании данных, представленных в таблице 2.17, можно сделать вывод, что за анализируемый период произошло снижение стоимости основных средств на 3 837 тыс. рублей. Данное снижение балансовой стоимости произошло в связи с тем, что в 2014 году – выбыло основных средств на 28 тыс. руб., а в 2015 году было произведено списание двух автомобилей на 17 тыс. руб. и накопление амортизации. Отложенные налоговые активы за рассматриваемый период не изменились и составляют 677 тыс. рублей. Прочие внеоборотные активы за рассматриваемый период снизились с 154 тыс. рублей до 0 тыс. руб., при этом снижение произошло в 2015 году. В 2015 году изменений в составе прочих оборотных активов не произошло. Снижение балансовой стоимости основных средств в 2016 года на 3 837 тыс. рублей произошло в результате переоценки находящихся в собственности Общества земельных участков.

Запасы предприятия за рассматриваемый период возросли на 17,2%, наибольший рост произошёл в 2015 году и составил 23,4% или 5524 тыс. руб. по отношению к 2014 году, в 2016 году запасы снизились на 5% или 1460 тыс. руб. по отношению к 2015 году. Дебиторская задолженность за рассматриваемый период снизилась на 8368 тыс. руб. или 35,08%. Наибольшее снижение дебиторской задолженности произошло в 2015 году и составило 7076 тыс. руб.

Финансовые вложения предприятия за рассматриваемый период возросли на 3,5% или 690 тыс. руб., в 2015 г. – на 490 тыс. руб., в 2016 г. – на 200 тыс. руб.

Денежные средства предприятия в 2015 году снизились на 345 тыс. руб. или 29,7%, а в 2016 году возросли на 274 тыс. руб. или 33,67% по отношению к 2015 году. Прочие оборотные активы за рассматриваемый период снизились на 209 тыс. рублей. Наибольшее снижение произошло в 2015 году и составило 139 тыс. рублей или 37,07% в сравнении с 2014 г.

В таблице 2.18 представлен вертикальный анализ имущества Общества за 2014-2016 гг.

Таблица 2.18 – Вертикальный анализ имущества Общества за 2014-2016 гг.

В тысячах рублей

Вид имущества	Остатки по балансу			Структура (удельный вес) имущества, %			Изменение структуры	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015
I Внеоборотные активы								
Основные средства	112391	112323	108554	61,735	62,131	62,265	0,395	0,134
Отложенные налоговые активы	677	677	677	0,3719	0,374	0,388	0,003	0,014
Прочие внеоборотные активы	154	0	0	0,085	0,000	0,000	-0,085	0,000
Итого по разделу I	113222	113000	109231	62,192	62,505	62,653	0,313	0,148
II Оборотные активы								
Запасы	23629	29153	27693	12,979	16,126	15,884	3,147	-0,242
НДС по приобретенным ценностям	7	507	182	0,004	0,280	0,104	0,277	-0,176
Дебиторская задолженность	23851	16775	15483	13,101	9,279	8,881	-3,822	-0,398
Финансовые вложения	19810	20300	20500	10,881	11,229	11,758	0,347	0,530
Денежные средства и денежные эквиваленты	1159	814	1088	0,637	0,450	0,624	-0,186	0,174

Окончание таблицы 2.18

В тысячах рублей

Вид имущества	Остатки по балансу			Структура (удельный вес) имущества, %			Изменение структуры	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015
Прочие оборотные активы	375	236	166	0,206	0,131	0,095	-0,075	-0,035
Итого по разделу II	68831	67785	65112	37,808	37,495	37,347	-0,313	-0,148
БАЛАНС	182053	180785	174343	100	100	100	-	-

Наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы, и за рассматриваемый период их доля изменилась незначительно с 62,192 % в 2014 году до 62,653 % в 2016 году, что свидетельствует о формировании недостаточно мобильной структуры активов и снижению оборачиваемости средств предприятия.

За рассматриваемый период внеоборотные и оборотные активы снижаются, при этом темп снижения внеоборотных активов выше.

Уменьшение имущества предприятия свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота предприятия, что может повлечь его неплатёжеспособность.

Предприятие за рассматриваемый период не осуществляло долгосрочных финансовых вложений – это значит, что все средства предприятия вкладывало в основную производственную деятельность, что способствует улучшению финансового состояния.

За рассматриваемый период структура внеоборотных активов предприятия не имеет существенных изменений.

Доля основных средств в совокупных активах выросла с 61,735 % до 62,256 % несмотря на снижение ее балансовой стоимости на 3 837 тыс. руб. Поскольку доля основных средств в совокупных активах превышает 40% можно сделать вывод, что предприятие имеет тяжелую структуру активов, что свидетельствует о значительных расходах и высокой чувствительности к изменению выручки.

Оборотные активы за рассматриваемый период снизились, наибольшую долю в их структуре составляют:

- 1) запасы;
- 2) финансовые вложения;
- 3) дебиторская задолженность.

Данная структура свидетельствует о проблемах, связанных с оплатой услуг предприятия, так как имеется высокая доля задолженности и низкий уровень денежных средств.

Стоимость запасов за анализируемый период возросла с 23 629 тыс. руб. до 27 693 тыс. руб., что является негативным фактором.

Дебиторская задолженность предприятия снизилась с 23 851 тыс. руб. до 15 483 тыс. руб., что является позитивным изменением и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о подходящей политике продаж общества. За рассматриваемый период вся дебиторская задолженность являлась краткосрочной.

Результаты горизонтального анализа пассива ОАО «ЧДП» за 2014-2016 годы, представлены в таблице Г.2.

Анализируя данные, представленные в таблице Г.2, можно сделать вывод, что в период с 2014 по 2016 годы наибольшим изменениям в структуре пассивов предприятия подверглись следующие статьи баланса:

Переоценка внеоборотных активов – в 2016 году произошло уменьшение показателя на 3 710 тыс. руб., которое было вызвано переоценкой земельных участков, находящихся в собственности Общества и уменьшением их стоимости.

Нераспределенная прибыль за рассматриваемый период увеличилась с 31 142 тыс. руб. в 2014 году, до 34 322 тыс. руб. в 2016 году, что говорит о накоплении средств, которые могут быть инвестированы в деятельность Общества. Положительным моментом можно считать снижение кредиторской задолженности в 2015 году на 2 893 тыс. рублей по отношению к 2014 году и в 2016 на 4347 тыс. руб. по отношению к 2015 году, что свидетельствует о повышении уровня платежеспособности организации.

В таблице 2.19 представлены результаты вертикального анализа пассива.

Таблица 2.19 – Вертикальный анализ пассива ОАО «ЧДП» за 2014-2016 гг.

В тысячах рублей

Вид источников	Остатки по балансу			Структура (удельный вес) источников, %			Изменение структуры	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015
I Капитал и резервы								
Уставный капитал	38021	38021	38021	20,885	21,031	21,808	0,146	0,777
Переоценка внеоборотных активов	92894	92894	89184	51,026	51,384	51,154	0,358	-0,229
Добавочный капитал (без переоценки)	124	124	124	0,068	0,069	0,071	0,000	0,003
Резервный капитал	2187	2187	2187	1,201	1,210	1,254	0,008	0,045
Нераспределенная прибыль	31142	32722	34322	17,106	18,100	19,686	0,994	1,587
Итого по разделу III	164368	165948	163838	90,286	91,793	93,975	1,507	2,182
V Краткосрочные обязательства								
Кредиторская задолженность	14722	11829	7482	8,087	6,543	4,290	-1,544	-2,252
Оценочные обязательства	2963	3008	3023	1,628	1,664	1,730	0,036	0,070
Итого по разделу V	17685	14837	10505	9,714	8,207	6,030	-1,507	-2,182
БАЛАНС	182053	180785	174343	100	100	100	-	-

Анализируя данные таблицы 2.19, можно сделать вывод, что в структуре совокупных пассивов преобладают собственные средства: их доля в рассматриваемый период возросла с 90,286 % до 94,100 %. Доля собственного капитала в балансе растет за счет увеличения нераспределенной прибыли, что означает рост финансовой устойчивости предприятия.

Доля заемных средств за рассматриваемый период уменьшилась с 9,714 % до 5,90 %, что также свидетельствует о повышении финансовой независимости предприятия.

Увеличение нераспределенной прибыли свидетельствует об эффективной работе предприятия.

Наибольший удельный вес в структуре собственного капитала имеют следующие показатели:

- переоценка внеоборотных активов;
- уставный капитал;
- нераспределенная прибыль;

В структуре заемного капитала преобладают краткосрочные заемные средства в виде кредиторской задолженности, что является негативным фактором, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости предприятия, однако снижение кредиторской задолженности в 2 раза в 2014-2016 годах можно расценивать положительно.

Анализ кредиторской задолженности

На начало 2014 года краткосрочная кредиторская задолженность составила 13 986 тыс. руб., на конец года 14 722 тыс. руб. рост составил 736 тыс. руб.

На начало 2014 года более половины (51,3 %) в краткосрочной кредиторской задолженности составляли расчеты с поставщиками и подрядчиками – 7 173 тыс. руб.; на втором месте с показателем 26,3% расчеты перед бюджетом по налогам и взносам в сумме 3 981 тыс. руб., затем следуют полученные авансы с показателем в 17,3 % в сумме 2 421 тыс. руб., прочая задолженность, составляющая 5,08 % равная 711 тыс. руб.

На конец 2014 года сохраняется тенденция к увеличению в составе кредиторской задолженности расчетов с поставщиками и подрядчиками в сумме 6 047 тыс. руб., однако доля в общей сумме снизилась на 10 % до 41,07 %, по сравнению с началом 2014 года. При этом на 1 903 тыс. руб., выросла задолженность перед бюджетом, составив 5 584 тыс. руб. или 33,93 % в общей сумме кредиторской задолженности.

Полученные авансы снизились незначительно на 268 тыс. руб., и составили к концу года 2 153 тыс. руб. или 14,62 % от общей суммы задолженности. Также отмечается рост прочей кредиторской задолженности на 238 тыс. руб. По итогам 2015 года краткосрочная кредиторская задолженность уменьшилась с 14 722 тыс.

руб. до 11 828 тыс. руб., т.е. на 2 894 тыс. руб. или 19,66 % от суммы на начало 2015 года. Наибольший удельный вес составляли задолженности перед:

поставщиками и подрядчиками – 6 973 тыс. руб. или 58,95 %;

бюджетом по налогам и сборам – 3 788 тыс. руб. (уменьшилась на 1 796 тыс. руб.) или 32,03% в структуре;

прочими кредиторами – 764 тыс. руб. (снижение на 1 424 тыс. руб.) или 6,46% в структуре.

Также на конец 2015 года уменьшилась задолженность перед персоналом на 600 тыс. руб. составив 303 тыс. руб. (2,56%) по сравнению с началом года 903 тыс. руб. (6,13%).

На конец 2016 года краткосрочная задолженность уменьшилась на 4346 тыс. руб. по сравнению с началом года и составила 7482 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в её составе занимали задолженности перед:

поставщиками и подрядчиками – 3 513 тыс. руб. (46,95%);

бюджетом – 2 724 тыс. руб. (36,41%), которая за год уменьшилась на 1064 тыс. руб., что является положительным моментом, так как не будет приводить к начислению пеней за просрочку платежей в бюджетную систему.

При этом возросла задолженность перед прочими кредиторами на 351 тыс. руб., составив на конец 2016 года 1 115 тыс. руб. (14,9%), что также является положительным моментом.

Положительным является отсутствие задолженности в 2014-2016 годах просроченной кредиторской задолженности, что говорит о невозможности признания акционерного общества банкротом в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ.

2.3.2 Анализ ликвидности и платежеспособности

Показатели ликвидности характеризуют способность предприятия погашать краткосрочные обязательства используя для этого свои текущие оборотные активы. Для проведения анализа ликвидности используется бухгалтерская отчетность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву которые группируются по степени срочности их погашения.

В таблице 2.20 представлены результаты группировки активов и пассивов ОАО «ЧДП» за 2014-2016 гг.

Таблица 2.20 – Группировка активов и пассивов Общества за 2014-2016 гг.

В тысячах рублей

Актив	Значение			Пассив	Значение		
	на	на	на		на	на	на
	2014	2015	2016		2014	2015	2016
А1. Наиболее ликвидные активы	20969	21114	21588	П1. Наиболее срочные обязательства	17685	14837	10505
А2. Быстро реализуемые активы	24226	17011	15649	П2. Краткосрочные пассивы	0	0	0
А3. Медленно реализуемые активы	23636	29660	27875	П3. Долгосрочные пассивы	0	0	0
А4. Трудно реализуемые активы	113222	113000	109231	П4. Постоянные пассивы	164368	165948	163838
Итого	182053	180785	174343	Итого	182053	180785	174343
Коэффициент ликвидности общий					2,272	2,596	3,596

На основании данных, представленных в таблице 2.20, можно сделать вывод, что в анализируемый период наблюдается рост коэффициента текущей ликвидности, связанный с ежегодным ростом наиболее ликвидных активов предприятия. Также следует отметить отсутствие в рассматриваемый период у предприятия краткосрочных пассивов, а именно заемных средств и прочих краткосрочных обязательств, а также долгосрочных обязательств.

В таблице 2.21 представлены результаты проверки выполнения условий абсолютной ликвидности.

Таблица 2.21 – Проверка выполнения условий абсолютной ликвидности

Условие абсолютной ликвидности	2014г	2015г	2016г
$A1 \geq П1$	$A1 > П1$	$A1 > П1$	$A1 > П1$
$A2 \geq П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$
$A3 \geq П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$
$A4 \leq П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$

Анализируя данные таблицы 2.21, можно сделать вывод, что в рассматриваемый период баланс Общества является абсолютно ликвидным. Выполнение всех четырех неравенств свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств, что положительно сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

В таблице 2.22 представлены показатели покрытия обязательств активами.

Таблица 2.22 – Покрытие обязательств активами ОАО «ЧДП» за 2014-2016 гг.
В тысячах рублей

№ группы	Остатки по балансу						Излишек или недостаток		
	Актив			Пассив			2014	2015	2016
	2014	2015	2016	2014	2015	2016			
I	20969	21114	21588	17685	14837	10505	3284	6277	11083
II	24226	17011	15649	0	0	0	24226	17011	15649
III	23636	29660	27875	0	0	0	23636	29660	27875
IV	113222	113000	109231	164368	165948	163838	-51146	-52948	-54607
итого	182053	180785	174343	182053	180785	174343	0	0	0

Анализируя данные, представленные в таблице 2.22, можно сделать вывод, что в анализируемый период, наблюдается излишек по первым трем группам покрытия обязательств активами, это означает, что весь рассматриваемый период наблюдается абсолютная ликвидность баланса и что все обязательства Общества смогут быть покрыты имеющимися у предприятия средствами. В качестве

положительного момента следует отметить рост в динамике наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов.

В таблице 2.23 представлены относительные показатели оценки ликвидности.

Таблица 2.23 – Относительные показатели оценки ликвидности за 2014-2016 гг.
В долях

Наименование показателя	Норматив	Значение показателя		
		2014	2015	2016
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	-	51146	52948	54607
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15 - 0,2	1,186	1,423	2,055
Коэффициент срочной ликвидности	0,5 - 0,8	2,556	2,570	3,545
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	3,892	4,569	6,198
Коэффициент собственной платежеспособности	-	0,743	0,781	0,839

Анализируя данные, представленные в таблице 2.23, можно сделать вывод, что в рассматриваемый период все коэффициенты выше нормативных значений и имеют тенденцию к росту, что свидетельствует о высокой степени ликвидности и низком риске утраты ликвидности. Росту коэффициента абсолютной ликвидности способствует снижение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств.

Прогнозируемые платежные возможности организации при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов (с учетом компенсации затрат) отражает коэффициент текущей ликвидности. Росту коэффициента текущей ликвидности способствует рост долгосрочных источников финансирования запасов и снижение уровня краткосрочных обязательств. Соответственно, рост долгосрочных источников обусловлен ростом реального собственного капитала, а также абсолютным снижением внеоборотных активов.

В отличие от коэффициента абсолютной ликвидности, показывающего практически мгновенную платежеспособность, коэффициент текущей ликвидности отражает прогноз платежеспособности на относительно отдаленную перспективу.

2.3.3 Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость характеризуется стабильным превышением доходов над расходами, свободным маневрированием денежными средствами и эффективным их использованием в процессе текущей (операционной) деятельности.

В таблице 2.24 представлены данные для определения типа финансовой устойчивости Общества.

Таблица 2.24 – Определение типа финансовой устойчивости за 2014-2016 гг.

В тысячах рублей

Наименование показателей	Остатки по балансу		
	2014	2015	2016
1. Источники собственных средств	164368	165948	163838
2. Основные средства и иные внеоборотные активы	113222	113000	109231
3. Наличие собственных оборотных средств	51146	52948	54607
4. Долгосрочные кредиты и займы	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	51146	52948	54607
6. Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0
7. Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	51146	52948	54607
8. Величина запасов и затрат	23636	29660	27875
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	27510	23288	26732

Окончание таблицы 2.24

В тысячах рублей

Наименование показателей	Остатки по балансу		
	2014	2015	2016
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	27510	23288	26732
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов и затрат	27510	23288	26732
Тип финансовой ситуации	1,1,1	1,1,1	1,1,1

На основании данных таблицы 2.24, ОАО «Челябинский Дом печати» относится к первому типу финансовой устойчивости, то есть финансовое состояние абсолютно устойчивое. Анализ представленных показателей свидетельствует о том, что произошло увеличение собственных оборотных средств в 2014-2016 годах с 51 146 тыс. руб. до 54 607 тыс. руб.

При этом несмотря на рост запасов и затрат, собственные оборотные средства за вычетом запасов и затрат составили в 2014 году – 27 510 тыс. руб.; 2015 году – 23 288 тыс. руб.; 2016 году – 26 732 тыс. руб.

В таблице 2.25 представлены Относительные показатели финансовой устойчивости.

Таблица 2.25 – Относительные показатели финансовой устойчивости ОАО «ЧДП» за 2014-2016 гг.

В долях

Наименование показателя	Норматив	Значения		
		2014	2015	2016
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	Более 0,5	0,903	0,918	0,940
Коэффициент самофинансирования	Более 1	9,294	11,185	21,898
Коэффициент задолженности	Менее 0,67	0,097	0,082	0,060

Окончание таблицы 2.25

В долях

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Более 0,1	0,743	0,781	0,839
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,311	0,319	0,333
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	-	0,608	0,600	0,596

Анализируя данные, представленные в таблице 2.25, можно сделать вывод, что все коэффициенты финансовой устойчивости находятся в пределах нормативных значений или превышают их.

Коэффициент финансовой независимости показывает, какая часть активов образуется за счет собственного капитала. В анализируемом периоде наблюдается рост значения данного коэффициента с 0,903 в 2014 году, до 0,941 в 2016 году, что говорит об усилении финансовой автономии предприятия, росте собственного капитала и укреплении финансовой независимости. Однако увеличение объема собственного капитала снижает его рентабельность.

Коэффициент самофинансирования показывает, во сколько раз собственные источники финансовых ресурсов превышают заемные и привлеченные средства.

Коэффициент самофинансирования характеризует определенный запас финансовой прочности хозяйствующего субъекта. Чем больше величина этого коэффициента, тем выше уровень самофинансирования.

В анализируемом периоде наблюдается рост данного коэффициента с 9,294 в 2014 году до 22,393 в 2016 году, что свидетельствует о снижении вовлечения в хозяйственный процесс заемных или привлеченных средств.

Коэффициент задолженности отражает долю активов, сформированных в результате привлечения долгового финансирования. В анализируемый период наблюдается снижение данного коэффициента с 0,097 в 2014 году до 0,059 в 2016 году, это свидетельствует о наличии у предприятия крайне незначительных

долговых обязательств в сравнении с ее собственным капиталом. и показывает низкую степень зависимости от контрагентов и кредиторов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отражает долю собственных оборотных средств во всех оборотных активах предприятия и позволяет определить, способно ли данное предприятие осуществлять финансирование текущей деятельности только собственными оборотными средствами. В анализируемом периоде наблюдается рост значения данного коэффициента с 0,743 в 2014 году до 0,839 в 2016 году, что говорит об улучшении финансовой устойчивости предприятия. Значение коэффициента, превышающее нормативное, говорит об удовлетворительной структуре баланса и платёжеспособности Общества в рассматриваемом периоде.

В анализируемом периоде наблюдается рост значения коэффициента маневренности с 0,311 в 2014 году до 0,326 в 2016 году, данное значение можно считать вполне оптимальным. Рост данного коэффициента свидетельствует о том, что Общество успешно рассчитывается с имеющимися долгами и не увеличивает собственную кредитную нагрузку.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов показывает, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов.

В анализируемом периоде наблюдается снижение данного коэффициента с 0,608 в 2014 году до 0,577 в 2016 году, это означает, что на предприятии вкладывается меньше средств в оборотные активы.

В таблице 2.26 представлены показатели оценки имущественного положения.

Таблица 2.26 – Показатели оценки имущественного положения за 2014-2016 гг.

В долях

Наименование показателя	Значение		
	2014	2015	2016
1. Сумма капитала, вложенного в имущество, тыс. руб.	164368	165948	163838
2. Доля основных средств в активах	0,617	0,621	0,623
3. Коэффициент износа основных средств	0,87	0,87	0,87

Доля активной части основных средств – показывает, какую часть в общей стоимости имеющихся основных средств составляет их активная (участвующая в производстве продукции) часть. Активная часть основных средств – это машины, оборудование и транспортные средства. Рост этого показателя в динамике обычно расценивается как благоприятная тенденция.

Коэффициент износа основных средств, характеризует долю стоимости основных средств, списанную на затраты в предыдущих периодах и используется для характеристики состояния основных средств.

Значение данного коэффициента превышает 50%, что свидетельствует о повышенном риске сбоя в рабочем процессе и необходимости модернизации основных средств.

2.3.4 Анализ деловой активности и рентабельности ОАО «Челябинский Дом печати»

Деловая активность – это способность предприятия по результатам своей экономической деятельности занять устойчивое положение на конкурентном рынке, это результативность работы предприятия относительно величины расхода ресурсов в процессе операционного цикла.

В таблице 2.27 проведен расчет и оценка показателей эффективности использования финансовых и материальных ресурсов.

Таблица 2.27 – Показатели оценки деловой активности за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	Значение показателя					
	2014		2015		2016	
	об./год	дн.	об./год	дн.	об./год	дн.
Показатели оборачиваемости активов						
Коэффициент оборачиваемости активов/ Продолжительность одного оборота активов	0,738	494,841	0,614	594,357	0,660	552,909
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов/ Продолжительность одного оборота оборотных активов	2,043	178,630	1,631	223,788	1,764	206,911

Окончание таблицы 2.27

Наименование показателя	Значение показателя					
	2014		2015		2016	
	об./год	дн.	об./год	дн.	об./год	дн.
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов/ Продолжительность одного оборота внеоборотных активов	1,154	316,211	0,985	370,569	1,055	345,998
Коэффициент оборачиваемости запасов/ Продолжительность одного оборота запасов	3,789	96,320	2,896	126,021	2,689	135,756
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности/ Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности	3,686	99,035	3,456	105,618	4,781	76,341
Показатели оборачиваемости собственного капитала и кредиторской задолженности						
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала/ Продолжительность одного оборота собственного капитала	0,813	449,167	0,675	541,084	0,711	513,453
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности/ Продолжительность одного оборота	9,268	39,383	8,392	43,493	12,140	30,066
Фондоотдача, руб/руб	1,163	-	0,974	-	1,061	-

По данным таблицы 2.27 можно сделать следующие выводы. В 2015 году по сравнению с 2014 годом все коэффициенты оборачиваемости снизились, что свидетельствует о снижении эффективности использования финансовых ресурсов.

В 2015 году также наблюдается снижение оборачиваемости активов на 0,124 оборота по сравнению с 2014 годом, при этом оборачиваемость всех оборотных средств также снизилась 0,412 оборота, что говорит о менее эффективном использовании средств в 2015 году.

Снижение оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,23 оборота свидетельствует о том, что увеличивается отвлечение средств предприятия в расчеты и косвенное кредитование других предприятий в форме товарного

кредита. Предприятие несет потери от обесценивания дебиторской задолженности. Оборачиваемость запасов снизилась в 2015 году на 0,893 пункта по сравнению с 2014 годом, что отрицательно влияет на показатели деятельности общества.

Срок оборачиваемости кредиторской задолженности в 2015 году увеличился на 4 дня по сравнению с 2014 годом, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Кредиторскую и дебиторскую задолженности можно рассматривать как форму взаимного кредитования контрагентов. Каждое коммерческое предприятие стремится к тому, чтобы сумма дебиторской задолженности не превышала величину кредиторской, но при этом многим предприятиям выгоднее жить в долг, поэтому они оттягивают срок платежа кредиторам.

В 2016 году наблюдается рост всех коэффициентов оборачиваемости, за исключением коэффициента оборачиваемости запасов, снижение которого составило 0,208 пункта по отношению к показателям 2015 года.

Снижение коэффициента оборачиваемости запасов может отражать накопление избыточных запасов, неэффективное складское управление, накопление непригодных к использованию материалов.

Наибольший рост коэффициентов оборачиваемости наблюдался у дебиторской и кредиторской задолженности, которые составили 1,325 пунктов и 3,748 пункта соответственно. Положительным моментом считается превышение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности над показателем по расчетам с дебиторами.

Этот фактор повышает рентабельность компании, следовательно, в обращении у организации появляется больше финансовых средств для расширения производства или осуществления другой деятельности.

Однако рост остальных коэффициентов в 2016 году не превысил их снижение в 2015 году, из-за чего в рассматриваемом периоде можно сделать вывод о снижении большинства коэффициентов оборачиваемости.

В качестве отрицательного момента следует отметить в ОАО «ЧДП» снижение коэффициента отдачи основных средств, так как это сигнализирует об уменьшении

эффективности использования основных средств, вызванное снижение получаемой Обществом выручки в анализируемый период.

Показатели рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия.

Для расчета значений анализа рентабельности используется бухгалтерская отчетность: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

В таблице 2.28 представлены показатели оценки рентабельности ОАО «ЧДП».

Таблица 2.28 – Показатели оценки рентабельности ОАО «ЧДП» за 2014-2016 гг.
В процентах

Наименование показателя	Значение показателя		
	2014	2015	2016
Показатели рентабельности реализации продукции и рентабельности активов			
Рентабельность реализованной продукции	8,508	4,723	0,765
Рентабельность совокупных активов	0,763	1,137	1,598
Рентабельность внеоборотных активов	1,195	1,823	2,553
Рентабельность оборотных активов	2,115	3,019	4,269
Рентабельность чистого оборотного капитала	2,842	3,962	5,275
Показатели рентабельности собственного капитала, инвестиций и продаж			
Рентабельность собственного капитала	0,841	1,249	1,721
Рентабельность инвестиций	2,395	1,688	2,289
Рентабельность продаж	6,253	3,519	0,585

На основании данных, представленных в таблице 2.28, можно сделать вывод, что в рассматриваемый период наблюдается снижение рентабельности реализованной продукции с 8,508 % в 2014 году, до 0,765 % в 2016 году.

В 2015 году также отмечено снижение рентабельности инвестиций на 0,707 % по отношению к показателю 2014 года.

Значение рентабельности остальных показателей за рассматриваемый период имеют тенденцию к росту, наибольшими темпами растёт рентабельность чистого оборотного капитала оборотных и внеоборотных активов.

2.3.5 Экспресс-диагностика банкротства ОАО «Челябинский Дом печати»

В таблице 2.29 представлен расчёт экспресс- диагностики банкротства.

Таблица 2.29 – Экспресс-диагностика банкротства ОАО «ЧДП» за 2014-2016 гг.

Показатель	Норматив	Значение показателя		
		2014	2015	2016
Коэффициент текущей ликвидности	2	3,892	4,569	6,198
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	0,743	0,781	0,839
Коэффициент восстановления платежеспособности	> 1	2,419	2,453	3,506
Коэффициент утраты платежеспособности	> 1	2,183	2,369	3,303

На основании данных, представленных в таблице, можно сделать вывод, что весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности превышает нормативное значение и имеет тенденцию к росту.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами весь рассматриваемый период имеет значение выше 0,1, что свидетельствует об удовлетворительной структуре баланса и платежеспособности предприятия в анализируемый период. Рост данного коэффициента свидетельствует об улучшении финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент восстановления платежеспособности, показывающий возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение 6 месяцев после отчетной даты.

Значение коэффициента, превышающее 1, говорит о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность в течение следующих 6 месяцев.

На основании экспресс диагностики банкротства следует вывод, что Общество нельзя признать финансово несостоятельным. Поскольку значения всех коэффициентов превышают их нормативные значения и имеют тенденцию к росту.

Выводы по разделу два

Таким образом, в период с 2014 по 2016 год наблюдалось снижение валюты баланса, что в основном связано с сокращением дебиторской задолженности и стоимости основных средств в активе баланса и снижением кредиторской задолженности и суммы переоценки внеоборотных активов в пассиве баланса.

Выручка Общества в рассматриваемый период имела разнонаправленное изменение, так в 2015 году наблюдалось значительное снижение выручки, составившее 16,25 % по отношению к уровню 2014 года, а в 2016 году наоборот произошло увеличение выручки на 5,2 % по отношению к уровню 2015 года.

Данные изменения, несмотря на рост выручки в 2016 году, свидетельствуют об уменьшении деловой активности Общества в рассматриваемый период.

В структуре активов Общества преобладают внеоборотные активы, что свидетельствует о невысокой мобильности структуры баланса, не способствующей увеличению оборачиваемости средств Общества.

При этом превышение темпа снижения кредиторской задолженности над дебиторской свидетельствует о повышении деловой активности.

Финансово-хозяйственная деятельность ОАО «Челябинский Дом печати» в анализируемый период осуществлялась за счет собственных и заемных средств, при этом положительно следует расценивать то, что весь рассматриваемый период доля заемных средств в структуре пассивов снижается.

Необходимо также отметить, что Общество для осуществления своей деятельности не прибегало к банковским кредитам и займам.

Проведенный анализ финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей позволяет сделать вывод о том, что Общество весь рассматриваемый период находилось в абсолютно устойчивом финансовом состоянии.

Большинство относительных показателей финансовой устойчивости находятся в пределах нормативных значений.

Ликвидность баланса ОАО «Челябинский Дом печати» можно охарактеризовать как достаточную.

Текущие пассивы покрываются текущими активами, поэтому Общество можно признать платежеспособным.

Значения всех коэффициентов ликвидности находятся выше границ рекомендуемых значений, что указывает на высокую платежеспособность Общества в анализируемый период.

Динамика изменения показателей оборачиваемости в рассматриваемый период была разнонаправленной: в 2015 году наблюдалось снижение всех показателей оборачиваемости, в 2016 году наоборот наблюдается увеличение показателей оборачиваемости, что следует расценивать положительно.

Деятельность Общества является рентабельной. Динамика большинства показателей рентабельности положительная.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ДОМ ПЕЧАТИ»

3.1 Сравнительная оценка результатов диагностики

По результатам проведенного SWOT-анализа было выявлено, что наиболее важным мероприятием для сохранения стабильного финансового положения и повышения экономической эффективности ОАО «Челябинский Дом печати» (далее - ОАО «ЧДП», предприятие, Общество) является увеличение производства листовой печатной и рекламной продукции поскольку наблюдается рост спроса на данный вид печатной продукции.

Проведенный анализ финансово-экономического состояния предприятия показал, что в течение анализируемого периода деятельность Общества являлась рентабельной, а финансовое состояние было абсолютно устойчивым.

Динамика изменения показателей оборачиваемости в рассматриваемый период была разнонаправленной: в 2015 году наблюдалось снижение всех показателей оборачиваемости, в 2016 году наоборот наблюдается увеличение показателей оборачиваемости, что следует расценивать положительно.

Выручка Общества в рассматриваемый период также имела разнонаправленное изменение. Так в 2015 году наблюдалось значительное снижение выручки, составившее 16,25 % по отношению к уровню 2014 года, а в 2016 году наоборот произошло увеличение выручки на 5,2 % по отношению к уровню 2015 года. Текущие пассивы покрываются текущими активами, поэтому Общество можно признать платежеспособным.

Данные изменения, несмотря на рост выручки в 2016 году, свидетельствуют об уменьшении деловой активности Общества в рассматриваемый период.

Таким образом, особую актуальность приобретают мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости, рентабельности и оборачиваемости основных и оборотных средств Общества.

3.2 Организационный план

3.2.1 Описание мероприятия

Проведя анализ используемого печатного оборудования, было выявлено что на предприятии для листовой печати используются офсетные машины, представленные в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Листовое офсетное оборудование ОАО «ЧДП»

Наименование оборудования	Год выпуска	Фактический износ, %	Загрузка, %
Листовая офсетная машина SPICA 429	2006	50	90
Офсетная печатная машина КВА Planeta variant P24	1989	80	70
Офсетная печатная машина Доминант-715	1987	70	40
Офсетная печатная машина Доминант-715	1989	70	40
Листовая офсетная машина 2ПОЛ-71-2	1991	60	70

На основании данных, представленных в таблице 3.1, можно сделать вывод, что используемое в производстве оборудование имеет высокий уровень износа и загрузки, что может привести к поломке оборудования и, соответственно, ухудшению финансового состояния и репутации Общества.

Таким образом, для сохранения конкурентных позиций и улучшения качества печати к реализации на предприятия предлагается проект замены Офсетной печатной машины КВА Planeta variant P24 на листовую печатную машину КВА Rapida 105-4-L. (4 краски+ лак, формат В1).

Технические характеристики для сравнения заменяемой и новой печатной машины представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Технические характеристики печатных машин

Характеристики	Planeta variant P24	Rapida 105-4-L
Максимальный формат листа	710x1020	720x1030
Минимальный формат листа	420x500	280x420

Окончание таблицы 3.2

Характеристики	Planeta variant P24	Rapida 105-4-L
Максимальная запечатываемая поверхность	700x1010	710x1020
Толщина запечатываемого материала (мм)	0.04 – 0.8	0,03 –1,2
Красочность	2	4
Размер печатных пластин	710x1020	770 x 1030
Производительность (листов/ час)	7500	15 000
Потребляемая мощность, кВт/ч	31	55
Габариты (мм)	7370x3435x2040	10490x3160x2170
Вес (кг)	17520	20480

Основные возможности печатной машины KBA Rapida 105-4-L:

- высококачественная офсетная печать в 4 краски (в том числе и красками по системе PANTONE);
- возможность печати на достаточно толстых материалах;
- бескарданный самонаклад с функцией “сбор листов”;
- вакуумный ремень на столе подачи;
- датчики подачи двойного листа;
- устройство бокового равнения;
- автоматические смывки с пульта;
- автоматизированная смена печатных форм;
- система бесконтактной проводки листа.

Сферы применения:

- каталоги;
- упаковка, включая особо толстые картоны;
- рекламные листовки.

Таким образом, ввод предложенной печатной машины позволит ускорить время печати тиражей за счет более высокой скорости печати.

Возможность печати в 4 краски за один прогон листа позволит повысить качество получаемой продукции за счет более точного совмещения цветов, а при печати полноцветной продукции, требующей 4 краски, также дополнительно позволит сократить время печати ввиду отсутствия повторной приладки и повторного прогона тиража, связанного с нанесением ещё 2 красок.

3.2.2 Календарный график работ

Данный подраздел позволяет составить календарный план проекта, где отражаются наименования этапов и работ проекта, длительность, дата начала и дата окончания этапа или работы.

Календарный график мероприятия представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Календарный график мероприятия

				В днях
№ этапа	Наименование этапа	Дата начала	Дата окончания	Длительность этапа
Подготовительный этап (прединвестиционная и инвестиционные фазы)				
1	Переговоры и заключение контракта с поставщиком оборудования	02.10.2017	02.11.2017	30
2	Доставка оборудования	02.11.2017	04.12.2017	30
3	Демонтаж старого оборудования	04.12.2017	14.12.2017	10
4	Монтаж нового оборудования	14.12.2017	24.12.2017	10
5	Обучение персонала	24.12.2017	31.12.2017	7
Эксплуатационный этап				
6	Выпуск продукции	01.01.2018	-	-
Итого длительность подготовительного этапа				87

Данный проект состоит из 2 этапов: подготовительного и эксплуатационного. Подготовительный этап включает переговоры и заключение контракта с поставщиком оборудования, осуществляемые руководством Общества.

Доставка и монтаж оборудования, а также обучение персонала будут осуществляться поставщиком оборудования.

Демонтаж старого оборудования и его транспортировка на склад будет осуществляться работниками предприятия, но поскольку в распоряжении предприятия отсутствует необходимая техника потребуются дополнительные затраты, связанные с арендой погрузочного крана и грузового автомобиля.

Работы по демонтажу и доставке оборудования будут осуществляться параллельно, остальные работы последовательно.

Оборудование будет приобретено у ООО «КБА РУС» (г. Москва) – официального поставщика и дистрибьютора печатной техники КВА в России.

Эксплуатационный этап начинается с выпуска новой продукции и характеризуется поступлением выручки и текущими издержками.

3.2.3 Определение затрат и источников финансирования

Расчёт потребности в финансировании представлен в таблице 3.4

Таблица 3.4 – Расчет потребности в финансировании

В тысячах рублей		
Статья затрат	Сумма	Поставщик
Единовременные затраты		
Покупка и монтаж оборудования	22000	ООО «КБА РУС»
Демонтаж старого оборудования	50	ООО «Мемтранс» ООО УралМетТранс
Обучение персонала	10	ООО «КБА РУС»
Итого единовременные затраты	22060	
Затраты на приращение оборотного капитала		
Сырье и материалы на месяц	894,32	ООО «ПолиХимТекс» ООО «ОктоТрейд РУС»
Итого потребность в финансировании	22 954,32	

Затраты на приращение оборотного капитала рассчитаны с учетом необходимого сырья и материалов на первоначальный месяц работы и представлены в Приложении Д.

ООО «Мемтранс» – предприятие, расположенное в городе Челябинске, специализирующееся на предоставлении в аренду специальной техники для осуществления погрузочно-разгрузочных работ.

ООО «УралМетТранс» – транспортная компания, специализирующаяся на доставке крупногабаритных грузов, расположена в городе Челябинске.

Таким образом, ОАО «ЧДП» потребуется 22 954,32 тыс. рублей. Проанализировав бухгалтерскую отчетность предприятия, можно сделать вывод, что Общество располагает собственными средствами в размере 20397,85 тыс. руб.,

но поскольку данных средств недостаточно для осуществления мероприятия, то потребуется привлечение заемных средств в размере 3000 тыс. руб.

Данные средства будут взяты в кредит в ПАО «Челябинвестбанк» под 14% годовых сроком на 2 года.

Расчет выплат по кредиту представлен в приложении Е.

3.3 План маркетинга

3.3.1 Обоснование рыночной цены продуктов проекта

Сформировать цену на продукцию необходимо не только исходя из затрат, а также ориентируясь на среднерыночные показатели по городу Челябинску.

Для этого определим цены конкурирующих предприятий и на их основе рассчитаем среднерыночные цены.

Расчёт среднерыночных цен при тираже от 1000 листов представлен в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Определение среднерыночных цен на листовую продукцию

В рублях

Формат	«Прайм Принт Челябинск»	Типография «Два Комсомоль- ца»	Типогра- фия «Абсол- ют»	«Авто граф»	Типогра- фия «Сити- Принт»	Типогра- фия «Стандарт»	Средне- рыночна я цена
A5	1,2	1,1	1,15	1	1,3	1,2	1,21
A4	1,2	1,7	0,9	1,8	0,85	0,8	1,16
A2	17	17	18	17	22	21	18,67
A1	46	44	39	43	43	35	41,67

Таким образом среднерыночные цена на печать листовки формата A5 составляет 1,21 руб., на печать A4 – 1,16 руб. Печать плаката формата A2 обойдется в 18,67 руб., а плаката A1 41,67 руб.

3.3.2 Анализ покупателей

Покупателями продукции, производимой ОАО «ЧДП», являются юридические лица: редакции газет, рекламные агентства и фирмы, а также предприятия, заказывающие печать рекламной или информационной продукции.

Загрузка оборудования будет обеспечена с помощью переноса тиражей с заменяемого оборудования, а также от новых заказов от клиентов.

Для определения спроса руководством ОАО «ЧДП» были произведены переговоры с текущими клиентами на предмет выяснения их намерений по дополнительной печати, а также достигнуты договоренности по загрузке мощностей Общества с его управляющей компанией - ЗАО «Российские газеты».

На основании полученных данных был составлен план продаж, представленный в таблице 3.6

Таблица 3.6 – План продаж в натуральных единицах

Заказчики	Номенклатура	Разовый тираж	Периодичность	В штуках	
				Итого в месяц	Итого в год
Челябинская епархия	Журнал (36 А4)	800	1 раз в месяц	800	9600
ЗАО «Российские газеты»	Рекламная листовка А4	600000	Еженедельно	2400000	28800000
Рекламное агентство «Кварта»	Рекламная листовка А5	120000	1 раз в месяц	120000	1440000
ООО «Аптека Классика»	Каталог товаров	45000	1 раз в месяц	45000	540000
ООО «Рамис»	Плакаты (А2)	8000	Еженедельно	32000	384000
ООО «РА Продвижение»	Плакаты (А1)	4000	1 раз в месяц	4000	48000
Итого:				2601800	31221600

Следует отметить, что следующие предприятия: ООО «Аптека Классика», ООО «Рамис» и ООО «РА Продвижение» являются постоянными клиентами ОАО «ЧДП».

3.4 Производственный план

3.4.1 Описание технологического процесса

Цель этого раздела – представить технологический процесс. Подробно описать путь, посредством которого предприятие планирует эффективно производить продукцию или услуги и поставлять их потребителю.

Современная листовая офсетная печать состоит из 3 основных этапов, представленных на рисунке 3.1.

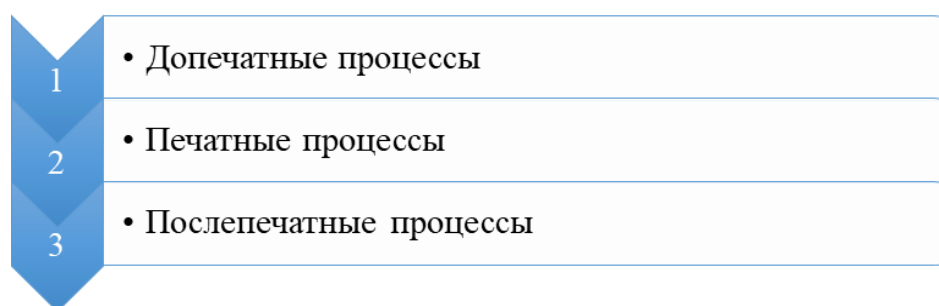


Рисунок 3.1 – Технология листовой офсетной печати

Допечатный процесс включает в себя:

- набор и формирование текста;
- раскладку на лист;
- изготовление печатных форм;
- подготовку бумаги для печати (акклиматизация, подбор, подрезка).

На компьютере в электронном виде создается оригинал-макет. Печать фотоформы происходит на специальном оборудовании с электронного дизайн-макета. Далее фотоформу кладут в копировальную раму и засвечивают в ультрафиолете. Таким образом, изображение переносится на специально обработанную алюминиевую пластину. Если требуется многокрасочная печать, то число печатных форм должно соответствовать числу печатных красок.

На следующем этапе получившиеся пластины закрепляют на печатных секциях печатной машины.

Печатный процесс.

При офсетном способе печати краска путем давления передается с гибкой печатной формы на эластичную поверхность резинового полотна, а далее - на любой материал, предназначенный для печати.

Офсетный способ печати позволяет получить полноцветное изображение, которое образуется путем последовательного нанесения один поверх другого четырех основных цветов СМΥК: синего, пурпурного, желтого и черного.

Послепечатный процесс.

Если печатались листовые издания, то их нужно подрезать и обрезать на определенные форматы. Для этих целей используется бумагорезальное оборудование – ручные или автоматические резаки, предназначенные на резку одновременно сотен листов бумаги.

Для листовой продукции послепечатные процессы заканчиваются после резки.

При производстве многостраничной продукции для того, чтобы согнуть листы журнала или книги, необходимо фальцевальное оборудование, на котором происходит фальцевание - последовательное сгибание отпечатанных листов книги или журнала, таким образом, чтобы страницы издания следовали бы одна за другой в правильном порядке.

Подборка или комплектовка. Многостраничная брошюра печатается с определенным количеством страниц на листе, и состоит из нескольких отдельных тетрадей, которые должны быть разъединены и размещены в соответствии с заданием. Размещение друг за другом (для клеевого скрепления) называется подборкой и выполняется на специальных подборочных машинах. Вкладывание тетрадей одна в другую осуществляется последовательно.

Клеевое скрепление и шитье проволокой.

Корешок подобранных тетрадей для клеевого скрепления брошюры сначала фрезеруется, чтобы облегчить проникновение клея. Затем корешок полностью обрабатывается клеем, большей частью расплавленным, накладывается обложка и приклеивается к корешку. Используемая в этом процессе машина клеевого

скрепления может объединяться с имеющейся подборочной машиной и трехсторонней резальной машиной. Затем производится упаковка полученного тиража.

3.4.2 Обоснование потребности в основных средствах

Покупка печатной машины взамен устаревшего оборудования повлечет дополнительные амортизационные отчисления.

Согласно общероссийскому классификатору основных фондов печатное оборудование относится к 5 амортизационной группе со сроком полезного использования от 7 до 10 лет. В соответствии с учетной политикой предприятия амортизация будет начисляться линейным способом, а срок полезного использования оборудования составит 8 лет.

Расчёт амортизационных выплат представлен в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Амортизационные отчисления оборудования

		В тысячах рублей							
Год		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Сумма амортизации		2750	2750	2750	2750	2750	2750	2750	2750

3.4.3 Обоснование потребности в оборотных средствах

Удельная потребность в оборотных средствах представляет собой потребность в сырье и материалах для изготовления единицы продукции.

В таблице 3.8 представлен расчет потребности в необходимом сырье и материалах для производства листовой печатной продукции.

Таблица 3.8 – Удельная потребность в оборотных средствах

Наименование продукции	Материалы	Цена (руб. за кг)	Удельная потребность (кг)	Стоимость (руб.)	Поставщик
Журнал	Бумага	55,80	0,30	16,74	ООО «ПолиХимТекс»

Продолжение таблицы 3.8

Наименование продукции	Материалы	Цена (руб за кг.)	Удельная потребность (кг)	Стоимость (руб.)	Поставщик
Журнал	Краска цветная	421,00	0,002	0,77	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,003	1,26	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,49	0,006	1,19	ООО «Растр-Технологии»
	Клей переплетный	378,9	0,002	0,69	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			20,65	
Рекламная листовка(А4)	Бумага	55,8	0,003	0,17	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00002	0,01	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,00002	0,01	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,49	0,0002	0,04	ООО «Растр-Технологии»
	Пленка	120	0,0001	0,01	
	Итого			0,24	
Рекламная листовка (А5)	Бумага	55,8	0,002	0,11	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00002	0,01	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,00001	0,00	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,49	0,0002	0,04	ООО «Растр-Технологии»
	Пленка	120	0,0002	0,02	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			0,19	
Плакаты(А1)	Бумага	55,8	0,3	16,74	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00004	0,02	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,00002	0,01	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,4896	0,0004	0,08	ООО «Растр-Технологии»
	Пленка	120	0,001	0,12	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			16,97	
Плакаты(А2)	Бумага	55,8	0,1	5,58	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00004	0,02	АО «Аврора»

Окончание таблицы 3.8

Наименование продукции	Материалы	Цена (руб за кг.)	Удельная потребность (кг)	Стоимость (руб.)	Поставщик
	Краска черная	421	0,00002	0,01	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,4896	0,0004	0,08	ООО «Растр-Технологии»
	Пленка	120	0,001	0,12	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			5,81	
Каталог товаров	Бумага	55,8	0,007	0,39	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00005	0,02	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,00002	0,01	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,4896	0,0004	0,08	ООО «Растр-Технологии»
	Пленка	120	0,0005	0,06	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			0,56	

Таким образом удельная потребность на единицу продукции составит:

- 1) Журнал – 20,65 рублей;
- 2) Рекламная листовка (А4) – 0,24 руб.;
- 3) Рекламная листовка (А5) – 0,19 руб.;
- 4) Плакаты (А1) – 16,97 руб.;
- 5) Плакаты (А2) – 5,81 руб.;
- 6) Каталог товаров – 0,56 руб.

3.4.4 Обоснование цены производимой продукции

Поскольку рациональная цена производимой продукции должна лежать в диапазоне между среднерыночной ценой аналогичных товаров и себестоимостью ее производства, необходимо произвести расчет себестоимости единицы продукции.

Для расчета доли постоянных затрат, которые можно отнести на продукцию проекта, необходимо определить долю продукции проекта в общем объеме

реализации. Объем выпуска без учета продукции производимой да заменяемом оборудовании составляет 93 664,8 тыс. экземпляров.

Планируемый объем выпуска согласно

93 664,8 (тыс. экземпляров – объем выпуска) + 31 221, 6 от проекта = 124 886,4 тыс. экземпляров

Доля объема реализации по проекту составит: $31\,221,6 / 124\,886,4 = 25\%$.

Рассчитаем постоянные затраты по проекту. Для этого умножим постоянные затраты, полученные после проекта, на долю проекта в общем объеме реализации. Результаты данного расчёта представлены в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Постоянные затраты за год

Наименование статьи	В тысячах рублей	
	Сумма	На проект
Электроэнергия на общепроизводственные нужды	1 212	303,1
Водоснабжение и водоотведение	172	43
Теплоэнергия	3 034	758,5
Коммерческие расходы	10	2,5
Управленческие расходы	26867	6716,75
Итого	31295	7823,85

Дополнительные затраты на электроэнергию с учетом заменяемой мощности равны 542 тыс. руб. в год.

Поскольку данное оборудование будет приобретаться взамен уже существующего, то увеличение штата не планируется.

На данном этапе на этом оборудовании работает 1 печатник и 2 вспомогательных рабочих, осуществляющие послепечатные процессы, связанные с подрезкой и упаковкой.

Поскольку в результате осуществления мероприятия будет внедряться новое оборудование, то необходимо произвести расчет дополнительных налоговых отчислений (таблица 3.10).

Таблица 3.10 – Расчёт налоговых отчислений по налогу на имущество

В тысячах рублей

Наименование	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Остаточная стоимость	19250	16500	13750	11000	8250	5500	2750
Ставка налога на имущество	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
Величина налога на имущество	423,50	363,00	302,50	242,00	181,50	121,00	60,50

Таким образом, можно рассчитать общие постоянные затраты, связанные с реализацией мероприятия. В таблице 3.11 представлены результаты расчета общих постоянных затрат.

Таблица 3.11 – Общие постоянные затраты

В тысячах рублей

Наименование статьи	Месяц	Год
Амортизация	229,17	2750
Заработная плата (рабочим с отчислениями)	78,00	936
Электроэнергия на общепроизводственные нужды	25,26	303,1
Электроэнергия на печатную машину	45,17	542
Водоснабжение и водоотведение	3,58	43
Теплоэнергия	63,21	758,5
Коммерческие расходы	0,21	2,5
Управленческие расходы	559,73	6716,75
Итого	1004,32	12051,75

Далее рассчитаем постоянные затраты, приходящиеся на каждый вид выпускаемой продукции, для этого рассчитанные ранее общие затраты распределим в соответствии с долей данного вида продукции в выручке, рассчитанной по среднерыночным ценам.

Таблица 3.12 – Расчёт постоянных затрат по услугам проекта

Наименование	Выручка по среднерыночным ценам, (руб.)	Доля в объеме продаж (в долях)	Постоянные удельные затраты (тыс. руб)
Журнал	960000	0,02	223,08
Рекламная листовка А4	34848000	0,67	8130,51

Окончание таблицы 3.12

Наименование	Выручка по среднерыночным ценам, (руб.)	Доля в объеме продаж (в долях)	Постоянные удельные затраты (тыс. руб)
Рекламная листовка А5	1670400	0,03	389,73
Каталог товаров	5011200	0,10	1169,18
Плакаты	7169280	0,14	1672,69
Плакаты	2000160	0,04	466,66
Итого	51659040	1	12051,75

В таблице 3.13 представлен расчет себестоимости продукции по методу полных затрат.

Таблица 3.13 – Расчёт постоянных затрат по услугам проекта

В рублях

Наименование	Удельные переменные расходы	Удельные постоянные расходы	Итого себестоимость
Журнал	20,65	23,24	43,89
Рекламная листовка (А4)	0,24	0,28	0,52
Рекламная листовка (А5)	0,19	0,27	0,46
Каталог товаров	0,56	2,17	2,73
Плакаты (А2)	5,81	4,36	10,16
Плакаты (А1)	16,97	9,72	26,69

Таким образом, принимая к учету размер себестоимости продукции, а также среднерыночную цену предлагается установить цену на продукцию, представленную в таблице 3.14.

Таблица 3.14 – Определение цены на продукцию проекта

В рублях

Наименование	Себестоимость	Среднерыночная цена	Цена реализации
Журнал	43,89	99,6	87,67
Рекламная листовка (А4)	0,49	1,21	0,6

Окончание таблицы 3.14

В рублях

Наименование	Себестоимость	Среднерыночная цена	Цена реализации
Рекламная листовка (А5)	0,42	1,16	0,52
Каталог товаров	2,62	9,28	2,9
Плакаты (А2)	9,99	18,67	25
Плакаты (А1)	26,51	41,67	33,3

В таблице 3.15 представлен план продаж с учетом цены реализации.

Таблица 3.15 – План продаж с учетом цены реализации

В рублях

Наименование	Объем реализации	Цена за штуку	Выручка
Журнал	9 600	87,67	841632
Рекламная листовка А4	28 800 000	0,6	17280000
Рекламная листовка А5	1 440 000	0,52	748800
Каталог товаров	540 000	2,9	1566000
Плакаты	384 000	25	9600000
Плакаты	48 000	33,3	1598400
Итого	-	-	31 634 832,00

3.5 Финансовый план

3.5.1 Отчет о финансовых результатах проекта

В таблице 3.16 представлен отчет ожидаемых финансовых результатов от реализации проекта.

Таблица 3.16 – Отчет о финансовых результатах

В тысячах рублей

Наименование показателя	2018	2019	2020	2021
Выручка	31 634,83	31 634,83	31 634,83	31 634,83

Окончание таблицы 3.16

В тысячах рублей

Наименование показателя	2018	2019	2020	2021
Себестоимость продаж	15 967,65	15 967,65	15 967,65	15 967,65
Валовая прибыль (убыток)	15 667,18	15 667,18	15 667,18	15 667,18
Коммерческие расходы	2,50	2,50	2,50	2,50
Управленческие расходы	6 716,75	6 716,75	6 716,75	6 716,75
Прибыль (убыток) от продаж	8 947,93	8 947,93	8 947,93	8 947,93
Прочие доходы	0	0	0	0
Прочие расходы	1 728,47	1 728,47	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	7 219,46	7 219,46	8 947,93	8 947,93
Текущий налог на прибыль	1 443,89	1 443,89	1 789,59	1 789,59
Чистая прибыль (убыток)	5 775,57	5 775,57	7 158,34	7 158,34

3.5.2 Отчет о движении денежных средств

Для анализа денежных потоков, связанных с реализацией проекта, был составлен отчет о движении денежных средств, представленный в таблице 3.17.

Таблица 3.17 – отчет о движении денежных средств

В тысячах рублей

Наименование показателя	Этапы реализации				
	2017	2018	2019	2020	2021
Сальдо на начало периода	20 397	11	5775,16	11550,36	16979,94
Операционный поток					
Выручка по проекту		31 634, 83	31 634,83	31634,83	31634,83
Себестоимость	0	22 686, 90	22 686,90	22686,90	22686,90

Окончание таблицы 3.17

В тысячах рублей

Наименование показателя	Этапы реализации				
	2017	2018	2019	2020	2021
Налоговые выплаты	0	1 444,32	1 444,26	1 789,89	1 789,83
Итого условный операционный денежный поток	0	7 503, 62	13 278,83	18708,40	24138,04
Инвестиционный поток					
Приращение чистого оборотного капитала	-894,32	0	0	0	0
Поступления от реализации активов	0	0	0	0	0
Затраты на приобретение активов	-22060	0	0	0	0
Другие затраты подготовительного периода		0	0	0	0
Итого инвестиционный денежный поток	-22954,32	0	0	0	0
Итого сальдо денежных потоков проекта	-2557,32	0	0	0	0
Финансовый поток					
Поступление денежных средств на проект	3000	0	0	0	0
Выплаты процентов	32,41	283,26	283, 26	0	0
Выплата основного долга	110,31	1 445, 20	1 445, 20		0
Итого инвестиционный денежный поток	2567,88				
Сальдо денежных потоков на конец периода	11	5775,16	11550,36	16979,94	24138,04

Исходя из данных, представленных в таблице 3.17, можно сделать вывод, что предприятие будет обладать достаточным количеством финансовых ресурсов для покрытия своих расходов, поскольку сальдо денежных потоков на конец каждого периода положительное.

3.5.3 Обоснование экономической эффективности проекта

3.5.3.1 Расчет ставки дисконтирования

Поскольку для реализации мероприятия планируется использование как собственных, так и заемных средств, то для расчёта ставки дисконтирования будем использовать метод оценки средневзвешенной стоимости капитала (WACC) по формуле 3.1.

$$WACC = \sum_i W_i \times K_i, \quad (3.1)$$

где W_i – доля i -того источника в общей сумме инвестиций;

K_i – стоимость капитала i -того источника в %.

Таким образом, для использования данного метода необходимо рассчитать стоимость капитала, а также долю капитала в общей сумме инвестиций.

Стоимость заемного капитала равна процентной ставке по кредиту – 14%.

Для определения стоимости собственного капитала воспользуемся методом расчета стоимости капитальных активов (САР) по формуле 3.2.

$$r = R_f + B_i(R_m - R_f), \quad (3.2)$$

где R_f – безрисковая ставка доходности;

R_m – доходность эффективного рыночного портфеля;

B_i – коэффициент чувствительности доходности актива (бизнеса проекта) к изменениям рыночной доходности.

В качестве безрисковой ставки доходности принимается годовая доходность по российским государственным облигациям со сроком погашения 20 лет в размере 8,22%.

Доходность эффективного рыночного портфеля

$$R_m = 15,12\%;$$

$$B_i = 0,92;$$

Таким образом, ставка дисконтирования принимается равной 14,65%.

Далее найдем средневзвешенную стоимость капитала по формуле 3.2. Результаты расчета представлены в таблице 3.18.

Таблица 3.18 – Расчёт средневзвешенной стоимости капитала

Источник	Объем (тыс. руб.)	Стоимость, r (%)	Доля
Собственные средства	20397	14,65	0,87
Кредит	3000	14	0,13
Средневзвешенная стоимость капитала (%):			14,57

3.5.3.2 Расчёт интегральных показателей экономической эффективности

Для обоснования экономической эффективности предложенного мероприятия был произведен расчет следующих основных показателей: чистый приведённый доход, индекс доходности, внутренняя норма рентабельности, а также простой и дисконтированный сроки окупаемости (таблица 3.20).

Для расчёта данных показателей в качестве доходов рассматривались суммы чистой прибыли и амортизации, а в качестве затрат – сумма первоначальных инвестиций, связанных с покупкой оборудования и приращения оборотного капитала, которые представлены в таблице 3.19.

Таблица 3.19 – Денежные потоки предприятия

Наименование показателя	В тысячах рублей					
	0	1	2	3	4	5
Сумма чистой прибыли и амортизации (приток)		9 300,91	9 300,91	10 683,7	10 683,7	10 683,7
Первоначальные инвестиции	22 660					

Чистый приведённый доход (NPV) показывает экономический эффект проекта и равен разнице дисконтированных притоков и оттоков денежных средств.

Индекс доходности (PI) – это показатель экономической эффективности, представляющий собой отношение дисконтированного дохода к размеру первоначального инвестиционного капитала и показывает покрытие приведёнными денежными притоками первоначальных инвестиций.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) характеризует максимально допустимую для безубыточности проекта стоимость капитала.

Простой (PBP) и дисконтированный (DPP) сроки окупаемости отражают периоды времени, которые необходимы для того, чтобы покрыть чистыми поступлениями требуемые инвестиции.

Таблица 3.20 – Интегральные показатели экономической эффективности при ставке дисконтирования 14,57%

Наименование показателя	Величина	Критерий
Чистый приведённый доход (NPV), в руб.	8 342 910,03	>0
Индекс доходности (PI)	1,36	>1
Внутренняя норма рентабельности, в % (IRR) годовая	28	>14,57
Срок окупаемости (простой), в годах (PBP)	2,45	–
Срок окупаемости (простой) в днях	883	–
Срок окупаемости (дисконтированный), в годах (DPP)	3,67	–
Срок окупаемости (дисконтированный) в днях	1 320	–

По данным таблицы видно, что чистый приведенный доход положительный и составляет 8 342 910,03 рублей.

Индекс доходности (PI) равен 1,36, и это говорит о том, что на каждый рубль вложенных инвестиций предприятие получит 36 копеек дисконтированного дохода.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) равна 28% и выше чем ставка дисконтирования, что говорит о том, что проект имеет положительный экономический эффект. Простой срок окупаемости составил 883 дней, дисконтированный срок окупаемости 1 320 дня.

Таким образом, все исследуемые показатели эффективности находятся в пределах нормативных значений и свидетельствуют о том, что проект может быть реализован.

3.6 Анализ рисков проекта

3.6.1 Оценка безубыточности проекта

При оценке эффективности проекта помимо показателей эффективности и финансового состояния предприятия применяются дополнительные методы, среди которых используется инструмент, именуемый анализом безубыточности. Точка безубыточности является основным элементом данного анализа. Она показывает значение выручки, при котором предприятие не несет убытков, но и не имеет прибыли.

Расчет точки безубыточности производится по каждому отдельному продукту либо по объему продаж в целом. Для этого используется формула 3.3:

$$BEP = \frac{FC_{\text{пост}}}{(B - VC_{\text{пер}})}, \quad (3.3)$$

где BEP – точка безубыточности;

$FC_{\text{пост}}$ – сумма постоянных расходов на весь объем реализации продукции;

B – выручка;

$VC_{\text{пер}}$ – переменные расходы на продукцию.

Для расчета точки безубыточности необходимы следующие данные, рассчитанные выше в финансовом анализе проекта (таблица 3.21).

Таблица 3.21 – Расчет безубыточности проекта от объема валовой выручки.

В рублях

Параметр	Значение			
	2018	2019	2020	2021
Выручка	31 634 832,00	31 634 832,00	31 634 832,00	31 634 832,00
Постоянные затраты	12 051 850	12051850	12051850	12051850
Переменные затраты	15 967 652,04	15 967 652,04	15 967 652,04	15 967 652,04
Маржинальный доход	15 667 179,96	15 667 179,96	15 667 179,96	15 667 179,96
Доля маржинальности	0,50	0,50	0,50	0,50
Безубыточный объем продаж	24 334 835,69	24 334 835,69	24 33 4835,69	24 334 835,69
Запас финансовой прочности	0,23	0,23	0,23	0,23

Таким образом, запас финансовой прочности составляет 23%. Это означает, что предприятие может снижать получаемую выручку до 23%, находясь в зоне прибыли.

3.6.2 Анализ чувствительности проекта

Цель анализа чувствительности определить степень влияния отдельных изменяющихся факторов на финансовые показатели проекта на его чистый приведённый доход (NPV) и определении переменных, которые в наибольшей степени могут повлиять на реализацию и эффективность проекта.

Был проведен анализ чувствительности проекта к трем параметрам:

- цена сбыта;
- объем сбыта;
- прямые издержки.

Диапазон изменения выбранных параметров от -50 % до 50 %,

Результаты анализа чистого приведённого дохода к изменениям представленных факторов отражены на рисунке 3.2.

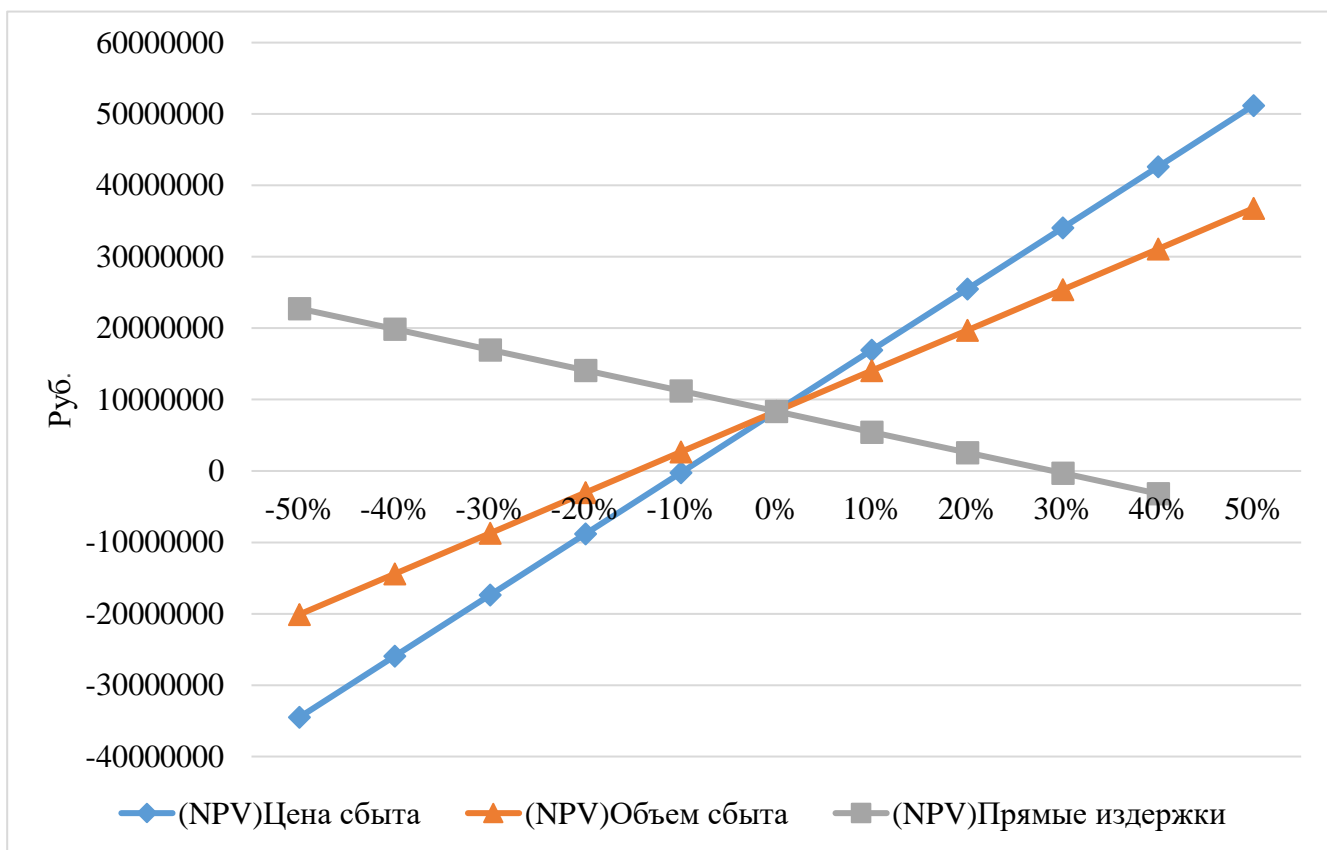


Рисунок 3.2 – Анализ чувствительности

Из рисунка видно, что при снижении цены сбыта на 10% NPV проекта обращается в ноль. Но риск возникновения такой ситуации минимален, так как предприятие будет реализовывать свою продукцию итак по достаточно низкой цене по сравнению с конкурентами.

При его снижении объема сбыта на 20% NPV проекта также обращается в ноль. Данный риск также минимален в связи с тем, что уже заключены несколько договоров и есть некоторые компании, которые также согласны заключить договор на поставку продукции ОАО «ЧДП».

Также из графика видно, что при увеличении прямых издержек на 30% NPV проекта обращается в ноль. Данный риск минимален, потому что повышение прямых издержек может быть только в случае повышения цен на приобретаемые материалы. Вероятность этого очень низка, потому что ОАО «ЧДП» имеет долгосрочные договора сотрудничества со своими постоянными поставщиками материалов.

3.7 Финансовый анализ прогнозного состояния ОАО «Челябинский Дом печати» при реализации проекта

Прогнозный отчет о финансовых результатах проекта и баланс Общества представлены в приложении Ж.

3.7.1 Анализ ликвидности баланса

Проведем анализ ликвидности и платежеспособности баланса предприятия с учетом проводимого мероприятия и прогнозный баланс без учета его проведения.

Для этого произведем расчет и анализ относительных показателей ликвидности. Результаты расчета относительных показателей ликвидности без учета реализации мероприятия представлены в таблице 3.22.

Таблица 3.22 – Относительные показатели ликвидности предприятия без учета реализации проекта

Наименование показателя	Норматив	Значение показателя			
		2018	2019	2020	2021
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	-	58787	61133	63677	66443
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15 - 0,2	3,215	3,860	4,507	5,124
Коэффициент срочной ликвидности	0,5 - 0,8	5,127	5,938	6,703	7,382
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	9,469	11,388	13,400	15,424
Коэффициент ликвидности общий	≥ 1	5,473	6,534	7,614	8,666
Коэффициент собственной платежеспособности	-	0,894	0,912	0,925	0,935

В таблице 3.23 представлены относительные показатели ликвидности с учетом реализации мероприятия.

Таблица 3.23 – Относительные показатели ликвидности предприятия с учетом реализации проекта

В долях

Наименование показателя	Норматив	Значение показателя			
		2018	2019	2020	2021
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	-	41456	48221	52599	60152
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15 - 0,2	0,203	0,442	0,939	1,319
Коэффициент срочной ликвидности	0,5 - 0,8	2,486	3,404	4,351	5,530
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	6,972	9,194	11,243	14,059
Коэффициент ликвидности общий	≥ 1	2,381	3,175	4,712	5,983
Коэффициент собственной платежеспособности	-	0,857	0,891	0,911	0,929

Анализируя данные, представленные в таблицах 3.22 и 3.23, можно сделать вывод, что коэффициенты как срочной, текущей, так и абсолютной ликвидности находятся в пределах нормативных значений и имеют тенденцию к увеличению в период с 2018 по 2021 года.

Снижение показателя ликвидности в случае реализации мероприятия вызвано большой суммой денежных средств, направленных на покупку оборудования, при этом следует отметить, что все коэффициенты находятся выше нормативных значений и имеют тенденцию к росту, что свидетельствует о росте платежеспособности организации.

3.7.2 Анализ финансовой устойчивости

Для определения типа финансовой устойчивости предприятия без учета реализации проекта составим таблицу И.1. и таблицу И.2, представленные в приложении И.

Анализируя данные, представленные в таблице И.1. и таблице И.2, можно сделать вывод о том, что предприятие после проведения мероприятия

относится к первому типу финансовой устойчивости, то есть финансовое состояние абсолютно устойчивое.

Далее произведем расчет относительных коэффициентов финансовой устойчивости.

В таблице 3.24 представлены относительные показатели финансовой устойчивости предприятия без учета реализации проекта.

Таблица 3.24 – Относительные показатели финансовой устойчивости ОАО «ЧДП» без учета реализации проекта

В долях

Наименование показателя	Норматив	Значения			
		2018	2019	2020	2021
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	> 0,5	0,960	0,967	0,971	0,974
Коэффициент самофинансирования	> 1	24,186	28,916	86,823	122,814
Коэффициент задолженности	< 0,67	0,040	0,033	0,029	0,026
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	> 0,1	0,894	0,912	0,925	0,935
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,350	0,359	0,369	0,379
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	-	0,602	0,615	0,631	0,652

В таблице 3.25 представлены относительные показатели финансовой устойчивости предприятия без учета реализации проекта

Таблица 3.25 – Относительные показатели финансовой устойчивости ОАО «ЧДП» без учета реализации проекта

В долях

Наименование показателя	Норматив	Значения			
		2018	2019	2020	2021
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	> 0,5	0,945	0,951	0,972	0,975
Коэффициент самофинансирования	> 1	17,062	19,543	89,649	128,222
Коэффициент задолженности	< 0,67	0,055	0,049	0,028	0,025
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	> 0,1	0,795	0,836	0,911	0,929
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,227	0,260	0,295	0,329
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	-	0,369	0,421	0,459	0,527

Анализируя данные, представленные в таблицах 3.24 и 3.25, можно сделать вывод, что все показатели финансовой устойчивости находятся в пределах нормативных значений, а также имеют тенденцию к росту, что положительно характеризует деятельность предприятия.

3.7.3 Анализ деловой активности

Рассчитаем прогнозные значения показателей деловой активности предприятия без учета реализации мероприятия. Таблицы с данными расчётами представлены в приложении И.

Анализируя данные, представленные в таблице И.3 и таблице И.4, можно сделать вывод, что коэффициенты оборачиваемости активов, оборотных средств и запасов в прогнозном варианте с учетом мероприятия выше чем без него, что говорит об увеличении эффективности использования ресурсов предприятия.

Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей, составляющие до реализации проекта от 4,218 в 2018 г. до 8,747 в 2021 г. и от 14,544 в 2018 г. до 84,090 в 2020 г. соответственно, после проведения мероприятия составили в 2021 г. 5,742 по дебиторской задолженности и 91,311 по кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала не изменяется до и после проведения мероприятия, имея минимальное значение в 2018 г. до проекта 0,784, а максимальное 0,886 в 2020 г. после реализации проекта.

Уровень фондоотдачи до и после внедрения мероприятия находится на одном уровне, имея тенденцию к увеличению с 2018 г. до 2021 года, составив в 2021 г. – до внедрения проекта 1,327, а после него – 1,262.

3.7.4 Анализ рентабельности

Произведем расчет показателей рентабельности без учета проводимого мероприятия (таблица 3.26).

Таблица 3.26 – Показатели оценки рентабельности без мероприятия

В процентах

Наименование показателя	Значение показателя			
	2018	2019	2020	2021
Показатели рентабельности реализации продукции и рентабельности активов				
Рентабельность реализованной продукции	0,350	0,612	0,876	1,140
Рентабельность совокупных активов	1,565	1,688	1,820	1,960
Рентабельность внеоборотных активов	2,503	2,716	2,954	3,218
Рентабельность оборотных активов	4,178	4,463	4,740	5,013
Рентабельность чистого оборотного капитала	4,734	4,940	5,159	5,388
Показатели рентабельности собственного капитала, инвестиций и продаж				
Рентабельность собственного капитала	1,637	1,752	1,878	2,015
Рентабельность инвестиций	4,068	2,191	2,348	2,518
Рентабельность продаж	0,269	0,470	0,671	0,871

В таблице 3.27 представлен расчет показателей рентабельности с учетом предложенных мероприятий.

Таблица 3.27 – Показатели оценки рентабельности с мероприятием

В процентах

Наименование показателя	Значение показателя			
	2018	2019	2020	2021
Показатели рентабельности реализации продукции и рентабельности активов				
Рентабельность реализованной продукции	6,496	6,297	5,382	5,429
Рентабельность совокупных активов	2,818	2,880	3,285	3,362
Рентабельность внеоборотных активов	4,148	4,018	4,732	5,018
Рентабельность оборотных активов	8,788	10,174	10,749	10,183
Рентабельность чистого оборотного капитала	10,165	11,629	11,924	11,063
Показатели рентабельности собственного капитала, инвестиций и продаж				
Рентабельность собственного капитала	2,972	3,038	3,416	3,452
Рентабельность инвестиций	7,210	3,661	4,227	4,381
Рентабельность продаж	4,828	4,686	4,038	4,069

Показатель рентабельности реализованной продукции, составляющий до проекта в 2018 г. 0,350 % и возрастающий к 2021 г. до 1,140 %, имеет тенденцию к значительному увеличению после внедрения мероприятия в 2018 г. 6,496 %.

По результатам проведения мероприятия увеличивается показатель рентабельности совокупных активов, составивший в 2021 году до проекта 1,960 %, а по итогам его реализации – 3,362%.

Также расчет показателя рентабельности внеоборотных активов свидетельствует об увеличении показателя после внедрения мероприятия с 3,218% до 5,018 % в 2021 году.

Рентабельность оборотных активов возросла в 2 раза после проведения мероприятия: до проекта показатель находился в пределах 4,178 % -5,013%, а по итогам составил от 8,788 % до 10,183 %.

В этой связи можно сделать вывод, что после реализации мероприятия все показатели рентабельности продукции, активов, капитала, инвестиций и продаж выше чем до его проведения.

Вывод по разделу три

В третьей главе выпускной квалификационной работы в связи с высоким износом листовой печатной машины КВА Planeta variant P24 было предложено мероприятие по замене на листовую печатную машину КВА Rapida 105-4-L.

Для реализации мероприятия потребуются инвестиции в размере 22 954 тыс. руб. Финансирование проекта будет осуществляться из собственных и заемных средств. Для определения спроса руководством ОАО «ЧДП» были произведены переговоры с текущими клиентами на предмет выяснения их намерений по дополнительной печати, а также достигнуты договоренности с управляющей компанией Общества - ЗАО «Российские газеты» по загрузке оборудования.

Цены на предполагаемую к выпуску продукцию были установлены методом сравнения с ценой конкурента.

Произведенный анализ экономической эффективности показал, что чистый приведенный доход от предложенного проекта по замене листовой печатной машины положительный и составляет 8 342 910,03 рублей.

Индекс доходности (PI) равен 1,36, и это значит, что на каждый рубль вложенных инвестиций предприятие получит 36 копеек дисконтированного дохода.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) равна 28% и выше чем ставка дисконтирования поэтому проект имеет положительный экономический эффект. Простой срок окупаемости составил 883 дней, дисконтированный срок окупаемости 1 320 дня.

Запас финансовой прочности составляет 23%, это означает, что предприятие может снижать получаемую выручку до 23%, находясь в зоне прибыли.

Риски, выявленные в результате анализа чувствительности, минимальны, поскольку предприятие будет реализовывать свою продукцию по достаточно низкой цене по сравнению с конкурентами, а также имеет долгосрочные договора сотрудничества со своими постоянными поставщиками материалов.

Анализ ликвидности показал, что коэффициенты как срочной, текущей, так и абсолютной ликвидности находятся в пределах нормативных значений и имеют тенденцию к увеличению в период с 2018 по 2021 года.

Анализ финансовой устойчивости показал, что во все прогнозные года предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость, а значит общее финансовое состояние предприятия положительное.

Показатель рентабельности реализованной продукции, составляющий до проекта в 2018 г. 0,350 % и возрастающий к 2021 г. до 1,140 %, имеет тенденцию к значительному увеличению после внедрения мероприятия в 2018 г. 6,496 %.

Рентабельность оборотных активов возросла в 2 раза после проведения мероприятия: до проекта показатель находился в пределах 4,178 % -5,013%, а по итогам составил от 8,788 % до 10,183 %.

В этой связи можно сделать вывод, что после реализации мероприятия все показатели рентабельности продукции, активов, капитала, инвестиций и продаж выше чем до его проведения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансово-экономическое состояние Общества характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источников их формирования - собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов.

Оценка, основанная на результатах финансового-экономического анализа, служит основой для принятия управленческих решений, обоснования планов развития Общества, а также для контроля уже поставленных перед руководством стратегических и тактических задач.

В выпускной квалификационной работе приведены теоретические аспекты оценки финансово-экономического состояния предприятия. Проведен анализ подходов к оценке финансового состояния предприятия в российской и зарубежной практиках. Приведены различия в системе показателей, а также даны сведения по нормативным значениям показателей финансово-хозяйственной деятельности.

На примере ОАО «Челябинский Дом печати» проанализировано финансово-экономическое состояние Общества за 3-х летний период, по результатам которого сделаны выводы о высокой платежеспособности, достаточной ликвидности баланса Общества.

В течение анализируемого периода Общество находилось в абсолютно устойчивом финансовом состоянии, деятельность Общества является рентабельной.

Финансово-хозяйственная деятельность ОАО «Челябинский Дом печати» в анализируемый период осуществлялась за счет собственных и заемных средств, при этом весь рассматриваемый период доля заемных средств в структуре пассивов снижается, что следует расценивать положительно.

По результатам проведенного SWOT-анализа было выявлено, что наиболее важным мероприятием для сохранения стабильного финансового положения и повышения экономической эффективности ОАО «Челябинский Дом печати» (далее ОАО «ЧДП») является – увеличение производства листовой печатной и

рекламной продукции, поскольку наблюдается рост спроса на данный вид печатной продукции.

В связи с высоким показателем износа основных фондов предприятия, для снижения риска поломки оборудования и сохранения конкурентных позиций на полиграфическом рынке сделан вывод о необходимости модернизации или замены устаревшего и морально изношенного производственного оборудования – печатных машин в офсетном цехе.

Произведенный анализ экономической эффективности показал, что чистый приведенный доход от предложенного проекта по замене листовой печатной машины положительный и составляет 8 342 910,03 рублей.

Индекс доходности (PI) равен 1,36, и это означает, что на каждый рубль вложенных инвестиций предприятие получит 36 копеек дисконтированного дохода.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) равна 28% и выше чем ставка дисконтирования, что говорит о том, что проект имеет положительный экономический эффект. Простой срок окупаемости составил 883 дней, дисконтированный срок окупаемости 1 320 дня.

Запас финансовой прочности составляет 23%, это означает, что предприятие может снижать получаемую выручку до 23%, находясь в зоне прибыли.

Риски, выявленные в результате анализа чувствительности, минимальны, поскольку предприятие будет реализовывать свою продукцию по достаточно низкой цене по сравнению с конкурентами, а также имеет долгосрочные договора сотрудничества со своими постоянными поставщиками материалов.

Анализ ликвидности показал, что коэффициенты как срочной, текущей, так и абсолютной ликвидности находятся в пределах нормативных значений и имеют тенденцию к увеличению в период с 2018 по 2021 года.

Анализ финансовой устойчивости показал, что во все прогнозные года предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость, а значит общее финансовое состояние предприятия положительное.

Показатель рентабельности реализованной продукции, составляющий до проекта в 2018 г. 0,350 % и возрастающий к 2021 г. до 1,140 %, имеет тенденцию к значительному увеличению после внедрения мероприятия в 2018 г. 6,496 %.

Рентабельность оборотных активов возросла в 2 раза после проведения мероприятия: до проекта показатель находился в пределах 4,178 % -5,013%, а по итогам составил от 8,788 % до 10,183 %.

Таким образом, все исследуемые показатели эффективности находятся в пределах нормативных значений и свидетельствуют о том, что проект может быть реализован.

Задачи выпускного квалификационного проекта решены. Поставленные цели достигнуты.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 «Об акционерных обществах». Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 03.07.2016);
- 2 «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 28.12.2016);
- 3 «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 03.04.2017) ;
- 4 «О несостоятельности (банкротстве)». Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016);
- 5 «Об утверждении прогнозного плана приватизации федерального имущества и основных направлений приватизации федерального имущества на 2017 - 2019 годы». Распоряжение Правительства РФ от 08.02.2017 № 227-р (ред. от 12.04.2017);
- 6 «Об установлении ставок ввозных таможенных пошлин Единого таможенного тарифа Евразийского экономического союза в отношении отдельных видов бумаги и картона». Решение Коллегии Евразийской экономической комиссии от 31.01.2017 № 13;
- 7 Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. – М.: КноРус, 2012. – 432 с.;
- 8 Адамов, Н.А. Финансовое управление бизнесом при угрозе банкротства: монография / Н.А. Адамов, Е.О Мельцас – М.: Издательский дом «Экономическая газета», 2012. – 120 с.;
- 9 Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева – М.: Дашков и К, 2014. – 292 с.;
- 10 Барышева, А.В. Инновационный менеджмент: учебное пособие / А.В. Барышева – 3-е изд., - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2012 – 384с.;

- 11 Берстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.А. Берстайн - М.: Финансы и статистика, 2014.- 265с.;
- 12 Вартанов, А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с.;
- 13 Векшина, И.О. Комплексный анализ хозяйственной деятельности(финансовый анализ) : практикум / О. И. Векшина ; Яросл. гос. ун-т им. П. Г. Демидова. — Ярославль: ЯрГУ, 2014. – 124 с.;
- 14 Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ : учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. – 5-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012 - 645 с.;
- 15 Глазов, М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.М. Глазов. – 3-е изд. – СПб.: Изд-во РГГМУ , 2013. – 215 с.;
- 16 Гогина, Г.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : конспект лекций / Г. Н. Гогина. – Самара : Самар, гуманитар. акад., 2013. – 266 с.
- 17 Григорьев, В.В Российская полиграфия. Отраслевой доклад / В.В. Григорьев – М: Роспечать, 2017. – 74 с;
- 18 Григорьев, В.В Российская полиграфия. Отраслевой доклад / В.В. Григорьев – М: Роспечать, 2016. – 74 с;
- 19 Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. - М. : Бухгалтерский учет, 2012 – 346 с.;
- 20 Ковалев, В. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели : учебное пособие / В. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2012. – 880 с.
- 21 Ковалев, В. В. Финансы анализ и аудит: учебное пособие / В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 880 с.;
- 22 Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011, – 480 с.;
- 23 Коноплев, С.П. Экономика организации (предприятий): учеб.- М.: Проспект, 2012.-160с.;

- 24 Кривошей, В.А. Финансовая устойчивость организаций / Кривошей В.А. Козенков Д.М. // Российский экономический интернет-журнал.– 2012 – № 3.1. С 110-118.;
- 25 Курманова Л.Р. Управление структурой капитала / Л.Р. Курманова // «Финансовые проблемы и пути их решения: теория и практика». Сборник научных трудов 14-й Международной научно-практической конференции. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2013. - С.131-133.;
- 26 Рахимов, Т.Р. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Т.Р. Рахимов; Томский политехнический университет. – Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2012. – 264 с.;
- 27 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 320 с.;
- 28 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 284 с.;
- 29 Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 607 с.;
- 30 Савицкая, Г.В. Методика комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. - М. : ИНФРА-М, 2012. -584 с.;
- 31 Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организаций – 2-е изд., перераб. И доп.– М.: ИНФРА-М, 2012.- 208с.;
- 32 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. - М. : ИНФРА-М, 2012. - 714 с.;
- 33 Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа : учебник / А. Д. Шеремет. – 3-е изд., доп. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 352 с.;
- 34 Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын – Изд. 6-е, перераб. – Ростов н/Д: Феникс, 2013 – 368с.;

- 35 Чуев, И.Н. Экономика предприятия: учебник. / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева – 4-е изд., перераб. и доп. – М : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. - 416с;
- 36 Сайт Открытого акционерного общества «Челябинский Дом печати» – <http://chdp-74.ru/> (дата обращения: 03.02.2017);
- 37 Сайт Раскрытие информации на рынке ценных бумаг. Информационное агентство АК&М: – <https://www.disclosure.ru/rus/events2/> (дата обращения: 01.02.2017).
- 38 Сайт территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Челябинской области – <http://chelstat.gks.ru/> (дата обращения: 10.04.2017);
- 39 Сайт Центрального банка Российской Федерации – <http://www.cbr.ru/> (дата обращения: 05.05.2017);
- 40 Сайт Федеральной службы государственной статистики – <http://gks.ru/> (дата обращения: 10.05.2017);
- 41 Сайт Федеральная служба по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций – <https://rkn.gov.ru/> (дата обращения: 10.05.2017);
- 42 Сайт АО «Соликамскбумпром» – <http://www.solbum.ru/> (дата обращения: 15.05.2017);
- 43 Сайт ООО «Таир» – <http://www.tair74.ru/> (дата обращения: 15.05.2017);
- 44 Сайт ЗАО «ИТРАКО» – <http://www.itraco.ru/> (дата обращения: 15.05.2017);
- 45 Сайт ООО «ОктоПринт Сервис» – <http://www.solbum.ru/> (дата обращения: 15.05.2017);
- 46 Сайт ООО «Челябинск-Восток-Сервис» – <https://chel.vostok.ru/> (дата обращения: 15.05.2017);
- 47 Сайт ООО «ЭМ-ПЛАСТ» – <http://emplast.ru/> (дата обращения: 15.05.2017);
- 48 Сайт ЗАО «Прайм Принт Челябинск» – <http://primeprint.ru/chelyabinsk/chel-tipografija.aspx/> (дата обращения: 17.05.2017);

- 49 Сайт Полиграфическое объединение «Книга» – <http://kniga74.ru/> (дата обращения: 17.05.2017);
- 50 Сайт Еманжелинской типография – <http://emdp.ru/> (дата обращения: 17.05.2017);

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Баланс и горизонтальный анализ пассивов ОАО «Челябинский Дом печати»

Таблица Г.1 – Актив баланса ОАО «Челябинский Дом печати» за 2014-2016 гг.

В тысячах рублей

АКТИВ	2014	2015	2016
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	0	0	0
Результаты исследований и разработок	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0
Основные средства	112391	112323	108554
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
Финансовые вложения	0	0	0
Отложенные налоговые активы	677	677	677
Прочие внеоборотные активы	154	0	0
ИТОГО по разделу I	113222	113000	109231
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	23629	29153	27693
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	7	507	182
Дебиторская задолженность	23851	16775	15483
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	19810	20300	20500
Денежные средства и денежные эквиваленты	1159	814	1088
Прочие оборотные активы	375	236	166
ИТОГО по разделу II	68831	67785	65112
БАЛАНС	182053	180785	174343

Таблица Г.2 – Пассив баланса ОАО «Челябинский Дом печати» за 2014-2016 гг.

В тысячах рублей

ПАССИВ	2014	2015	2016
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	38021	38021	38021
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Переоценка внеоборотных активов	92894	92894	89184
Добавочный капитал (без переоценки)	124	124	124
Резервный капитал	2187	2187	2187
Нераспределенная прибыль (убыток)	31142	32722	34322
ИТОГО по разделу III	164368	165948	163838

Окончание таблицы Г.2

В тысячах рублей

ПАССИВ	2014	2015	2016
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие обязательства	0	0	0
ИТОГО по разделу IV	0	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	0	0	0
Кредиторская задолженность	14722	11829	7482
Доходы будущих периодов	0	0	0
Оценочные обязательства	2963	3008	3023
Прочие обязательства	0	0	0
ИТОГО по разделу V	17685	14837	10505
БАЛАНС	182053	180785	174343

Таблица Г.3 – Горизонтальный анализ пассива Общества за 2014-2016 гг.

В тысячах рублей

Вид источников	Остатки по балансу			Изменение в абсолютных величинах		Темпы прироста, %	
	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015	2015/2014	2016/2015
III Капитал и резервы							
Уставный капитал	38021	38021	38021	0	0	0,000	0,000
Переоценка внеоборотных активов	92894	92894	89184	0	-3710	0,000	-3,994
Добавочный капитал (без переоценки)	124	124	124	0	0	0,000	0,000
Резервный капитал	2187	2187	2187	0	0	0,000	0,000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	31142	32722	34322	1580	1600	5,074	4,890
Итого по разделу III	164368	165948	163838	1580	-2110	0,961	-1,271
V Краткосрочные обязательства							
Кредиторская задолженность	14722	11829	7482	-2893	-4347	-19,651	-36,749

Окончание таблицы Г.3

В тысячах рублей

Вид источников	Остатки по балансу			Изменение в абсолютных величинах		Темпы	
						прироста, %	
	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015	2015/2014	2016/2015
Оценочные обязательства	2963	3008	3023	45	15	1,519	0,499
Итого по разделу V	17685	14837	10505	-2848	-4332	-16,104	-29,197
БАЛАНС	182053	180785	174343	-1268	-6442	-0,697	-3,563

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Удельная потребность в оборотных средствах

Таблица Д.1 – Удельная потребность в сырье и материалах для расчета затрат на приращение оборотного капитала

Наименование продукции	Материалы	Цена (руб./кг)	Удельная потребность (кг)	Стоимость (руб.)	Поставщик
Журнал	Бумага	55,80	0,30	16,74	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421,00	0,002	0,77	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,003	1,26	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,49	0,006	1,19	ООО «Растр-Технологии»
	Клей переплетный	378,9	0,002	0,69	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			20,65	
Рекламная листовка(А4)	Бумага	55,8	0,003	0,17	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00002	0,01	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,00002	0,01	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,49	0,0002	0,04	ООО «Растр-Технологии»
	Пленка	120	0,0001	0,01	
	Итого			0,24	
Рекламная листовка (А5)	Бумага	55,8	0,002	0,11	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00002	0,01	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,00001	0,00	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,49	0,0002	0,04	ООО «Растр-Технологии»
	Пленка	120	0,0002	0,02	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			0,19	
Плакаты(А1)	Бумага	55,8	0,3	16,74	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00004	0,02	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,00002	0,01	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,4896	0,0004	0,08	ООО «Растр-Технологии»

Окончание таблицы Д.1

Наименование продукции	Материалы	Цена (руб./кг)	Удельная потребность (кг)	Стоимость (руб.)	Поставщик
	Пленка	120	0,001	0,12	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			16,97	
Плакаты(А2)	Бумага	55,8	0,1	5,58	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00004	0,02	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,00002	0,01	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,49	0,0004	0,08	ООО «Растр-Технологии»
	Пленка	120	0,001	0,12	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			5,81	
Каталог товаров	Бумага	55,8	0,007	0,39	ООО «ПолиХимТекс»
	Краска цветная	421	0,00005	0,02	АО «Аврора»
	Краска черная	421	0,00002	0,01	
	Пластины для печати(шт/экз)	202,49	0,0004	0,08	ООО «Растр-Технологии»
	Пленка	120	0,0005	0,06	ООО «ЭМ-ПЛАСТ»
	Итого			0,56	

Таблица Д.2 – Расчёт потребности в финансировании

В рублях

Номенклатура	Разовый тираж (штук)	Периодичность	Итого в месяц (штук)	Удельная потребность в сырье (шт./руб.)	Итого
Журнал (36 А4)	800	1 раз в месяц	800	20,65	16520
Рекламная листовка А4	600000	Еженедельно	2 400 000	0,24	576000
Рекламная листовка А5	120000	1 раз в месяц	120000	0,19	22800
Каталог товаров	45000	1 раз в месяц	45000	0,56	25200
Плакаты(А2)	8000	Еженедельно	32000	5,81	185920
Плакаты(А1)	4000	1 раз в месяц	4000	16,97	67880
Итого:					894320

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Расчёт платежей по кредиту

Таблица Е.1 – Расчёт платежей по кредиту

				В рублях
Дата	Платеж	Долг	Проценты	Остаток
Октябрь 2017	144039	109039	35000	2890961
Ноябрь 2017	144039	110311	33728	2780651
Декабрь 2017	144039	111598	32441	2669053
Январь 2018	144039	112900	31139	2556153
Февраль 2018	144039	114217	29822	2441936
Март 2018	144039	115549	28489	2326387
Апрель 2018	144039	116897	27141	2209489
Май 2018	144039	118261	25777	2091228
Июнь 2018	144039	119641	24398	1971587
Июль 2018	144039	121037	23002	1850550
Август 2018	144039	122449	21590	1728101
Сентябрь 2018	144039	123877	20161	1604224
Октябрь 2018	144039	125323	18716	1478901
Ноябрь 2018	144039	126785	17254	1352117
Декабрь 2018	144039	128264	15775	1223853
Январь 2019	144039	129760	14278	1094092
Февраль 2019	144039	131274	12764	962818
Март 2019	144039	132806	11233	830012
Апрель 2019	144039	134355	9683	695657
Май 2019	144039	135923	8116	559734
Июнь 2019	144039	137508	6530	422226
Июль 2019	144039	139113	4926	283113
Август 2019	144039	140736	3303	142378
Сентябрь 2019	144039	142378	1661	
Итого	3456936		456927	

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Прогнозная отчетность с учетом и без учета мероприятия

Таблица Ж.1 – Прогнозный отчет о финансовых результатах без учета мероприятия

В тысячах рублей

Показатель				
Наименование	2018	2019	2020	2021
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	129756	136519	143635	151121
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	99786	104775	110014	115515
Валовая прибыль	29970	31744	33621	35606
Коммерческие расходы	11	12	12	13
Управленческие расходы	29621	31102	32657	34290
Прибыль (убыток) от продаж	349	642	964	1317
Доходы от участия в других организациях				
Проценты к получению	1974	1915	1857	1802
Проценты к уплате				
Прочие доходы	7637	8019	8420	8841
Прочие расходы	6546	6873	7216	7577
Прибыль (убыток) до налогообложения	3414	3703	4024	4382
Текущий налог на прибыль	683	741	805	876
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)				
Изменение отложенных налоговых обязательств				
Изменение отложенных налоговых активов				
Прочее				
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2732	2962	3219	3505

Таблица Ж.2 – Прогнозный баланс без учета мероприятия

В тысячах рублей

АКТИВ	2018	2019	2020	2021
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы				
Результаты исследований и разработок				
Нематериальные поисковые активы				
Материальные поисковые активы				
Основные средства	108423	108357	108292	108226
Доходные вложения в материальные ценности				
Финансовые вложения				
Отложенные налоговые активы	677	677	677	677
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0
ИТОГО по разделу I	109100	109034	108969	108903
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	29960	31890	34211	36864
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	182	182	182	182
Дебиторская задолженность	13190	12174	11236	10371
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	20906	21112	21320	21530
Денежные средства и денежные эквиваленты	1408	1602	1823	2074
Прочие оборотные активы	82	58	41	29
ИТОГО по разделу II	65728	67018	68813	71049
БАЛАНС	174828	176052	177781	179952
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	38021	38021	38021	38021
Собственные акции, выкупленные у акционеров				
Переоценка внеоборотных активов	89184	89184	89184	89184
Добавочный капитал (без переоценки)	124	124	124	124
Резервный капитал	2187	2187	2187	2187
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	38370	40651	43130	45829
ИТОГО по разделу III	167886	170167	172646	175345

Окончание таблицы Ж.2

В тысячах рублей

Показатель	2018	2019	2020	2021
Наименование				
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты				
Отложенные налоговые обязательства				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
ИТОГО по разделу IV	0	0	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
Кредиторская задолженность	3857	2769	1988	1428
Доходы будущих периодов				
Оценочные обязательства	3084	3115	3147	3179
Прочие обязательства				
ИТОГО по разделу V	6941	5885	5135	4606
БАЛАНС	174828	176052	177781	179952

Далее представлен прогнозный отчет о финансовых результатах с учетом мероприятия (Таблица Ж.3).

Таблица Ж.3 – Прогнозный отчет о финансовых результатах с учетом мероприятия

В тысячах рублей

Показатель	2018	2019	2020	2021
Наименование				
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	142090	148853	155969	163455
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	105609	110775	117014	122515
Валовая прибыль	36481	38078	38955	40941
Коммерческие расходы	11	12	12	13

Окончание таблицы Ж.3

В тысячах рублей

Показатель	2018	2019	2020	2021
Управленческие расходы	29621	31102	32657	34290
Прибыль (убыток) от продаж	6860	6976	6298	6651
Проценты к уплате	(1728)	(1728)		
Прочие доходы	7637	8019	8420	8841
Прочие расходы	6546	6873	7516	7577
Прибыль (убыток) до налогообложения	6223	6393	7501	7914
Текущий налог на прибыль	1245	1279	1500	1583
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	4984	5214	6011	6237

Таблица Ж.4 – Прогнозный баланс с учетом мероприятия

В тысячах рублей

АКТИВ	2018	2019	2020	2021
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы				
Результаты исследований и разработок				
Нематериальные поисковые активы				
Материальные поисковые активы				
Основные средства	130488	127738	124988	122238
Доходные вложения в материальные ценности				
Финансовые вложения				
Отложенные налоговые активы	677	677	677	677
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0
ИТОГО по разделу I	131165	128415	125665	122915
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	30960	33890	35211	39103
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	182	182	182	182
Дебиторская задолженность	15765	17374	17478	19371
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)				
Денежные средства и денежные эквиваленты	1408	2602	4823	6074
Прочие оборотные активы	82	58	41	29
ИТОГО по разделу II	48397	54106	57735	64758
БАЛАНС	179563	182521	183400	187673

Окончание таблицы Ж.4

В тысячах рублей

ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	38021	38021	38021	38021
Собственные акции, выкупленные у акционеров				
Переоценка внеоборотных активов	89184	89184	89184	89184
Добавочный капитал (без переоценки)	124	124	124	124
Резервный капитал	2187	2187	2187	2187
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	40105	44120	48749	53551
ИТОГО по разделу III	169621	173636	178265	183067
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	3000	3000		
Отложенные налоговые обязательства				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
ИТОГО по разделу IV	3000	3000	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
Кредиторская задолженность	3857	2769	1988	1428
Доходы будущих периодов				
Оценочные обязательства	3084	3115	3147	3179
Прочие обязательства				
ИТОГО по разделу V	6941	5885	5135	4606
БАЛАНС	179563	182521	183400	187673

ПРИЛОЖЕНИЕ И

Показатели оценки деловой активности и финансовой устойчивости

Таблица И.1 – Определение типа финансовой устойчивости до мероприятия
В тысячах рублей

Наименование показателей	Остатки по балансу			
	2018	2019	2020	2021
1. Источники собственных средств	167886	170167	172646	175345
2. Основные средства и иные внеоборотные активы	109100	109034	108969	108903
3. Наличие собственных оборотных средств	58787	61133	63678	66442
4. Долгосрочные кредиты и займы	0	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	58787	61133	63678	66442
6. Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	0
7. Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	58787	61133	63678	66442
8. Величина запасов и затрат	30142	32072	34393	37046
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	28645	29061	29285	29396
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	28645	29061	29285	29396
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов и затрат	28645	29061	29285	29396
Тип финансовой ситуации	1,1,1	1,1,1	1,1,1	1,1,1

Таблица И.2 – Определение типа финансовой устойчивости после мероприятия
В тысячах рублей

Наименование показателей	Остатки по балансу			
	2018	2019	2020	2021
1. Источники собственных средств	169621	173636	178265	183067
2. Основные средства и иные внеоборотные активы	131165	128415	125665	122915

Окончание таблицы И.2

В тысячах рублей

Наименование показателей	Остатки по балансу			
	2018	2019	2020	2021
3. Наличие собственных оборотных средств	38456	45221	52599	60152
4. Долгосрочные кредиты и займы	3000	3000	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	41456	48221	52599	60152
6. Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	0
7. Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	41456	48221	52599	60152
8. Величина запасов и затрат	31142	34072	35393	39285
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	7314	11149	17206	20867
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	10314	14149	17206	20867
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов и затрат	10314	14149	17206	20867
Тип финансовой ситуации	1,1,1	1,1,1	1,1,1	1,1,1

Таблица И.3 – Показатели оценки деловой активности без учета реализации мероприятия

Наименование показателя	Значение показателя							
	2018		2019		2020		2021 г.	
	об./год	дн.	об./год	дн.	об./год	дн.	об./год	дн.
Показатели оборачиваемости активов								
Коэффициент оборачиваемости активов/ Продолжительность одного оборота	0,734	497,176	0,778	469,060	0,812	449,57	0,803	454,53
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов/ Продолжительность одного оборота	2,042	178,777	2,057	177,456	2,115	172,58	2,054	177,71

Окончание таблицы И.3

Наименование показателя	Значение показателя							
	2018		2019		2020		2021 г.	
	об./год	дн.	об./год	дн.	об./год	дн.	об./год	дн.
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов/ Продолжительность одного оборота внеоборотных активов	1,146	318,399	1,252	291,604	1,318	276,99	1,319	276,82
Коэффициент оборачиваемости запасов/ Продолжительность одного оборота	3,383	107,903	2,956	123,462	2,915	125,20	2,714	134,47
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности/ Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности	4,218	86,541	7,082	51,539	8,073	45,21	8,747	41,73
Показатели оборачиваемости собственного капитала и кредиторской задолженности								
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала/ Продолжительность одного оборота собственного капитала	0,784	465,459	0,808	451,913	0,838	435,57	0,826	442,15
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности/ Продолжительность одного оборота	14,544	25,096	41,203	8,859	60,377	6,05	84,090	4,34
Фондоотдача, руб/руб	1,154		1,214		1,326		1,327	

В таблице И.4 представлены показатели прогнозные значения показателей деловой активности предприятия с учетом реализации мероприятия.

Таблица И.4 – Показатели оценки деловой активности с учетом реализации мероприятия

Наименование показателя	Значение показателя							
	2018		2019		2020		2021 г.	
	об./год	дн.	об./год	дн.	об./год	дн.	об./год	дн.
Показатели оборачиваемости активов								
Коэффициент оборачиваемости активов/ Продолжительность одного оборота активов	0,793	460,100	0,822	443,929	0,852	428,17	0,841	434,20
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов/ Продолжительность одного оборота	2,589	140,999	2,904	125,673	2,789	130,87	2,547	143,33
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов/ Продолжительность одного оборота	1,144	319,101	1,147	318,256	1,228	297,30	1,255	290,87
Коэффициент оборачиваемости запасов/ Продолжительность одного оборота запасов	3,657	99,821	3,090	118,136	3,013	121,15	2,834	128,79
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности/ Продолжительность одного оборота	4,433	82,336	6,088	59,958	5,973	61,11	5,742	63,57
Показатели оборачиваемости собственного капитала и кредиторской задолженности								
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала/ Продолжительность одного оборота собственного капитала	0,854	427,283	0,867	420,847	0,886	411,76	0,863	422,80
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности/ Продолжительность одного оборота	15,927	22,918	44,926	8,125	65,561	5,57	91,311	4,00
Фондоотдача, руб/руб	1,164		1,219		1,234		1,262	