

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

ПРОЕКТ ПРОВЕРЕН
Рецензент зам. ген. дир.

/А.Н. Санников/
13 мая 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой,
д.э.н.

/Н.В. Зяблицкая/
17 мая 2017г.

Освоение и оценка технологии нанесения трафаретной печати
на текстильные изделия в ООО «Файз-М»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОМУ КВАЛИФИКАЦИОННОМУ ПРОЕКТУ
ЮУрГУ – 38.03.01.2017.215.ПЗ ВКП

Консультанты, (должность)

2017 г.

Руководитель проекта
к.э.н.,

/М.В. Волкова/
11 мая 2017 г.

Консультанты, (должность)

2017 г.

Автор проекта
обучающийся группы НвФл-508

/Я.Т. Сидиков/
10 мая 2017 г.

Консультанты, (должность)

2017 г.

Нормоконтролер

/Н.В. Назарова/
11 мая 2017 г.

АННОТАЦИЯ

Сидиков Я.Т. Освоение и оценка технологии нанесения трафаретной печати на текстильные изделия в ООО «Файз-М». - Нижневартовск: филиал ЮУрГУ, НвФл-508, 104 с., 25 ил., 32 таб., библиогр. список - 22 наим., 1 прил., 12 л. слайдов

Дипломный проект выполнен с целью изучить особенности организации производства, управления и финансово-хозяйственной деятельности

ООО «Файз-М», и разработать рекомендации, направленные на повышение его эффективности. Для достижения указанной выше цели требуется решить следующие задачи:

- изучение общей характеристики предприятия;
- анализ основных показателей производственно-экономической деятельности предприятия;
- анализ финансового состояния предприятия, а именно анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности предприятия;
- оценка эффективности финансовых вложений в реализацию проекта.

В дипломном проекте проанализирована организационная структура предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации. Так же произведен анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности. Для усиления положительных тенденций и устранения, выявленных в ходе анализа проблем в ходе дипломного проектирования будет разработан проект по освоению технологии нанесения трафаретной печати на текстильные изделия.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ФАЙЗ-М» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ	10
1.1 История создания и развития ООО «Файз-М».....	10
1.2 Цель и виды деятельности	11
1.3 Организационно - правовой статус	12
1.4 Система управления предприятием	14
1.5 Отраслевые особенности функционирования	22
1.6 SWOT-анализ ООО «Файз-М».....	26
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ФАЙЗ-М»	29
2.1 Анализ основных показателей деятельности	29
2.2 Анализ состава и структуры баланса	30
2.2.1 Оценка динамики состава и структуры актива баланса ООО «Файз-М».....	30
2.2.2 Оценка динамики состава и структуры пассива баланса ООО «Файз-М»	40
2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия	45
2.3.1 Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Файз-М».....	45
2.3.2 Относительные показатели финансовой устойчивости.....	50
2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности	53
2.4.1 Оценка ликвидности баланса.....	53
2.4.2 Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Файз-М».....	58
2.5 Оценка деловой активности предприятия ООО «Файз-М».....	62
2.6 Анализ рентабельности ООО «Файз-М».....	69

2.7	Анализ затратности функционирования ООО «Файз-М».....	74
3	ПРОЕКТ ОСВОЕНИЯ ТЕХНОЛОГИИ НАНЕСЕНИЯ ТРАФАРЕТНОЙ ПЕЧАТИ НА ТЕКСТИЛЬНЫЕ ИЗДЕЛИЯ И ОЦЕНКА ЕГО ЭФФЕКТИВНОСТИ	76
3.1	Сущность метода трафаретной печати на ткани	76
3.2	Организация участка шелкографии.....	79
3.3	Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта по нанесению трафаретной печати на текстильные изделия.....	86
3.4	Анализ чувствительности проекта к риску	97
	ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	99
	БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	101
	ПРИЛОЖЕНИЯ.....	104
	ПРИЛОЖЕНИЕ А. Линейно - функциональная структура управления ООО «Файз – М».....	104

ВВЕДЕНИЕ

Экономика – совокупность средств, законов и правил ведения хозяйства. Она включает широкий спектр материальных и нематериальных объектов, процессов и способов создания, и распределения благ, необходимых отдельному человеку и обществу в целом.

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

В условиях рыночных отношений центр экономической деятельности перемещается к основному звену всей экономики – предприятию.

Объектом исследования выступает предприятие легкой промышленности ООО «Файз-М».

Предметом исследования является обоснование и оценка инвестиционного проекта по освоению технологии нанесения трафаретной печати на текстильные изделия в ООО «Файз-М».

Цель дипломного проекта состоит в оценке финансово-хозяйственной деятельности ООО «Файз-М» и обоснование внедрения технологии по нанесению трафаретной печати на текстильные изделия.

Основными задачами дипломного проекта является:

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

– анализ финансового состояния предприятия, а именно анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности предприятия;

– оценка эффективности финансовых вложений в реализацию проекта.

В дипломном проекте была использована совокупность методов исследования, таких как: эмпирический метод, метод экономико-статистического анализа, метод синтеза и анализа экономической информации.

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

Практическая значимость данной бакалаврской работы заключается в анализе финансово-экономического состояния ООО «Файз-М», а также в обосновании экономической целесообразности внедрения проекта по освоению технологии нанесения трафаретной печати на текстильные изделия

в

ООО «Файз-М».

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ФАЙЗ-М» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания и развития ООО «Файз-М»

Предприятие «Файз-М» является коммерческой организацией. Было образовано в 2005 году в селе Бирлашган Ходжабадского района Андижанской области, Республики Узбекистан.

Юридический адрес: Узбекистан, Андижанская область, Ходжабад, Хлджабадский район, село Бирлашган, ул. Э.Касимова д.17.

ООО «Файз-М» является юридическим лицом, имеет обособленное имущество, отражаемое на его самостоятельном балансе, круглую печать со своим наименованием, штампы, счета в банке.

ООО «Файз-М» относится к легкой промышленности, и является одним из производителей трикотажных изделий и полотна.

В 2010 году предприятием открыто представительство в городе Москве – ООО «Торговый дом «Файз-М».

Юридический адрес представительства: 129344, город Москва, ул. Искры, д.31.

ИНН: 5022557179, КПП: 771601001, ОГРН: 1105022000027, ОКПО: 63546881, ОКАТО: 45280556000

Виды деятельности ООО «Торговый дом «Файз-М»:

- оптовая торговля текстильными изделиями,
- оптовая торговля текстильными волокнами,
- розничная торговля текстильными изделиями.

ООО «Файз-М» относится к легкой промышленности, и является одним из производителей трикотажных изделий и полотна.

Общество создано с целью удовлетворения общественных потребностей в товарах и услугах, на основе производственной и иной коммерческой деятельности с целью получения прибыли, путем удовлетворения потребностей рынка в производимой продукции.

1.2 Цель и виды деятельности

Цель деятельности ООО «Файз-М» – расширение рынка производимой продукции, получение прибыли от деятельности.

Деятельность предприятия ориентирована на комплексное решение таких задач, как:

- снабжение рынка качественным трикотажем,
- поставка товара в кратчайшие сроки,
- наличие готовой продукции на складе,
- постоянное расширение ассортимента и повышение качества продукции.

Согласно Уставу предприятия, основным видом деятельности являются производство трикотажных изделий для всех возрастных категорий населения.

ООО «Файз-М» специализируется на выпуске:

- предметы гардероба для мужчин;
- одежда для детей;
- одежда женская;
- белье мужское;
- подростковая одежда.

Продукция предприятия производится из высококачественного сырья по современным новейшим технологиям, и соответствует международным стандартам. Качество выпускаемой продукции подтверждено Сертификатом соответствия. В производство внедрена система менеджмента и качества «ISO 9001:2008».

Предприятие поставляет до 20% продукции собственного производства на внутренний рынок, в страны СНГ – 80% (таблица 1.1).

ООО «Файз-М» ведет постоянную работу по расширению ассортимента продукции, поставляемой на экспорт. В целях наращивания

экспорта компания также ведет работу с предприятиями-экспортерами, осуществляет мониторинг действующих на мировом рынке цен на текстильную продукцию, используя сведения из печатных изданий, информацию из сети Интернет и др.

Таблица 1.1 – Объемы реализации продукции за 2014-2016 год

В тыс.руб.

Показатели	2014г	2015г	2016г
Выручка от реализации товаров (работ, услуг)	42 770	48 763	54 099
в том числе			
- внутренний рынок	8 126	10 484	11 253
- на экспорт	34 644	38 279	42 846

В ООО «Файз-М» ведется целенаправленная работа по усилению международного сотрудничества с потенциальными инвесторами, производителями оборудования, покупателями продукции.

Предприятие имеет возможность производить продукцию под определенный заказ.

Все изделия изготавливаются только из хлопкосодержащих материалов. Это делает их гигиеничными для любой поры года и любого климатического пояса. Продукция, производимая фабрикой, включает гладкие и начесные полотна из хлопчатобумажной и синтетической пряжи, полотна технического назначения из синтетических и искусственных волокон различных переплетений и плотности. Для производства белья и одежды используются трикотажные полотна из гребенной пряжи самого высокого качества.

1.3 Организационно-правовой статус

Организационно-правовой статус предприятия – общество с ограниченной ответственностью.

В соответствии с формами собственности, установленными Законом Республики Узбекистан «О собственности в Республике Узбекистан», могут действовать предприятия следующих видов:

- основанные на частной собственности физических лиц;
- основанные на ширкатной (коллективной) собственности;
- основанные на государственной собственности;
- основанные на смешанных формах собственности.

К предприятиям, основанным на коллективной собственности относятся общества с ограниченной ответственностью.

В ООО учредителем может быть одно физическое или юридическое лицо, либо же учредителями могут стать два и более физических и юридических лиц. Закон «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» № 310-II от 6.12.2001 г. четко определяет лишь верхний предел их количества: оно не должно быть более пятидесяти.

Что касается уставного фонда (уставного капитала) ООО, то он составляется из номинальной стоимости долей его участников. Этот фонд должен быть не менее сорокакратного размера минимальной заработной платы.

В ООО его исполнительный орган можно назначить не из числа его учредителей. Также Закон «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» предусматривает возможность образования и коллегиального исполнительного органа, если это заложено в уставе общества – правления, дирекции и других. Этот орган избирается общим собранием участников ООО в количестве и на срок, определенный уставом.

Следует отметить, что существенное преимущество ООО состоит в том, что участники общества не отвечают по его обязательствам своим имуществом и несут риск убытков, связанных с деятельностью ООО, только в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

ООО вправе ежеквартально, один раз в полгода или в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками

общества. Решение об определении части прибыли общества, распределяемой между участниками общества, принимается общим собранием участников общества.

Полное фирменное наименование Общества: общество с ограниченной ответственностью «Файз-М».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Файз-М».

Учредителем ООО «Файз-М» является одно физическое лицо, обладающее 100% уставного капитала размером 3313 тыс. рублей. Единственным учредительным документом Общества является Устав. В соответствии с Уставом, участник Общества не отвечает по его обязательствам и несет риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах всей стоимости.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, от своего имени совершать любые допустимые законом сделки, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде общей юрисдикции, арбитражном суде и третейском суде. Общество не отвечает по обязательствам своих участников и несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Общество может быть ликвидировано добровольно в порядке или может быть ликвидировано по решению суда. Ликвидация Общества влечет за собой его прекращение без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам [18].

1.4 Система управления предприятием

Структура управления предприятием дает представление о его подразделениях, службах и отдельных должностных лицах, их специализации, соподчиненности и взаимосвязи (по вертикали и

горизонтали). Данный вид структуры является результатом разделения управления на элементы (отделы), где каждый имеет свою определенную задачу в управлении, т.е. выполняет определенную функцию.

В таблице 1.2 представлены должностные обязанности основных руководящих лиц.

Таблица 1.2 - Должностные обязанности руководящих кадров ООО «Файз-М»

Должность	Функциональные обязанности
Генеральный директор	<ul style="list-style-type: none"> - общее руководство производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельностью предприятия; - организация взаимодействия всех структурных подразделений, цехов; - обеспечение выполнения всех принимаемых предприятием обязательств, включая обязательства перед бюджетами разных уровней и внебюджетными фондами, а также по договорам; - принятие мер по обеспечению здоровых и безопасных условий труда на предприятии
Зам. директора по коммерческим вопросам	<ul style="list-style-type: none"> - руководство финансово-хозяйственной деятельностью предприятия в области материально-технического обеспечения, заготовки и хранения сырья, сбыта продукции на рынке и по договорам поставки, транспортного и административно-хозяйственного обслуживания, обеспечивая эффективное и целевое использование материальных и финансовых ресурсов, снижение их потерь, ускорение оборачиваемости оборотных средств
Зам. директора по производственным вопросам	<ul style="list-style-type: none"> - разработка производственных программ и календарных графиков выпуска продукции в соответствии с планом производства и договорами поставок; - обеспечение ежедневного оперативного учета хода производства, выполнения суточных заданий выпуска готовой продукции по количеству и номенклатуре изделий; - своевременное оформление, учет и регулирование выполнения заказов по кооперации и межцеховых услуг
Бухгалтерия	<ul style="list-style-type: none"> - разработка и осуществление мероприятий, направленных на соблюдение финансовой дисциплины и рациональное использование ресурсов; - прием и контроль первичной документации по соответствующим участкам бухгалтерского учета и подготовка их к счетной обработке;
Отдел кадров	<ul style="list-style-type: none"> - руководство работой по комплектованию предприятия кадрами рабочих и служащих требуемых профессий, специальностей и квалификации в соответствии с профилем предприятия

ООО «Файз-М» имеет линейно-функциональную организационную структуру управления, то есть для низших ступеней управления сохраняется линейный, а в руководстве отделами – функциональный принципы.

Руководители подразделений по ступеням управления осуществляют свою деятельность на принципах единоначалия, но для обеспечения необходимой компетентности управленческих решений при руководителе создаются функциональные подразделения (отделы, группы), привлекаются специалисты. Последние выступают в качестве помощников руководителя по отдельным функциям управления; они готовят решение, но принимает его руководитель – единоначальник.

Преимуществом этой системы является повышение качества принимаемых управленческих решений и распоряжений, соблюдение принципа единоначалия.

Недостатком этой структуры управления является: отсутствие тесных взаимосвязей и взаимодействия на горизонтальном уровне между производственными подразделениями; чрезмерно развитая система взаимодействия по вертикали: подчинение по иерархии управления персонала [4, с. 234].

Анализ системы управления ООО «Файз-М» проведем с позиции реализации основных функций менеджмента: организация, планирование, мотивация, контроль.

По мнению Агаркова А.П. управление представляет собой процесс целенаправленного и непрерывного воздействия управляющей подсистемы на управляемую при помощи общих функций управления [1, с.104-105].

ООО «Файз-М» представляет собой общество с линейно-функциональной структурой. В свой состав оно включает различные структурные подразделения: генеральный директор; зам. директора по коммерческим вопросам; зам. директора по производственным вопросам; бухгалтерия во главе с главным бухгалтером. Для наглядности представим организационную структуру управления

ООО «Файз-М» на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 - Структура управления ООО «Файз-М»

В ООО «Файз-М» функцию организации выполняет генеральный директор, он организует любую деятельность на предприятии. Организация системы управления строится на своевременной сдаче отчетности всех задействованных в этом процессе подразделений. Изза отсутствия финансового отдела в ООО «Файз-М» основная ответственность за расчет всех финансовых показателей деятельности предприятия возлагается на главного бухгалтера.

Участие бухгалтерии в управлении финансами заключается, прежде всего, в наблюдении и контроле за законностью и экономической целесообразностью совершаемых операций, своевременностью расчетов, взыскания дебиторской задолженности, возможных убытков и потерь.

Бухгалтерия во главе с главным бухгалтером осуществляет учет средств организации и хозяйственных операций с материальными и денежными ресурсами, устанавливает результаты финансово-хозяйственной деятельности, производит финансовые расчеты с заказчиками и поставщиками, приобретением необходимых материалов и т.д. В задачи этого подразделения входит также получение кредитов в банке, своевременный возврат ссуд, взаимоотношение с государственным бюджетом [1, с.85].

Из представленной структуры видно, что во главе финансового блока стоит главный бухгалтер.

Главный бухгалтер ООО «Файз-М» обеспечивает работу предприятия в финансовом отношении и оказывает содействие в области управления его основной деятельностью. Осуществляет организацию бухгалтерского учета хозяйственно – финансовой деятельности предприятия, своевременное отражение на счетах бухгалтерского учета операций, связанных с движением денежных средств, товарно-материальных ценностей, основных средств, учет издержек производства и обращения.

Функцию планирования на предприятии осуществляет зам. директора по коммерческим вопросам.

К должностным функциям зам. директора по коммерческим вопросам ООО «Файз-М» на основе управления оборотным капиталом относятся:

- разработка и подготовка к утверждению проектов перспективных и текущих планов экономической деятельности и развития предприятия;
- внесение предложений о пересмотре цен на готовую продукцию;
- разработка мероприятий по повышению производительности труда, снижению издержек на производство и реализацию продукции, устранению потерь и непроизводительных расходов.

Таким образом, функция планирования в ООО «Файз-М» обеспечивает своевременность решений, позволяет избегать поспешности в решениях, устанавливает четкую цель и ясный способ.

Применительно к задачам управления мотивация – это набор приемов и инструментов, который управляющий использует для направления внутренних движущих сил (мотивов) исполнителей на достижение установленных целей.

Мотивация как функция управления в ООО «Файз-М» выражается в экономическом и моральном стимулировании работников предприятия, поскольку необходимо повышение заинтересованности членов трудового коллектива в эффективном использовании производственных запасов,

ускорении оборота средств в сферах производства и обращения, рациональном привлечении различных источников оборотного капитала. Также в рамках мотивации в ООО «Файз-М» выработана система поощрения в виде премирования работников по выполнению плана производства продукции и т.д. Все планы премирования согласовываются с главным директором предприятия, который непосредственно, основываясь на данных зам. директора по коммерческим вопросам, и принимает решения о премировании сотрудников, исходя из финансовых результатов деятельности и объемов прибыли, полученной предприятием.

Также особо отличившиеся сотрудники по итогам отчетного периода награждаются почетными грамотами за добросовестный труд.

Помимо этого, за нарушение трудовой дисциплины, а именно неявка на рабочее место, прогул, на сотрудников накладывается дисциплинарные взыскания в виде штрафов.

Контроль – не менее важная, а может и самая необходимая функция менеджмента, реализуемая на любом предприятии. Контроль охватывает все процессы, проходящие в организации, и непосредственно входит в систему управления ООО «Файз-М». Основной контроль за деятельностью предприятия возлагается на генерального директора, который ответственен за сбор, обработку и анализ фактических результатов деятельности всех подразделений предприятия, сравнение их с плановыми показателями, выявление отклонений и причины этих отклонений.

Финансовый контроль всего предприятия осуществляется подразделениями и отделами, которые задействованы в процессе планирования деятельности ООО «Файз-М».

В конце отчетного периода зам. директора по коммерческим вопросам осуществляет контроль в рамках своего подразделения, выявляются отклонения от плановых показателей, рассчитанных в предыдущем периоде, на основании отчетов о деятельности швейной фабрики составляются планы на предстоящий период деятельности предприятия.

Далее рассмотрим динамику персонала и заработной платы (таблица 1.3).

Таблица 1.3 - Динамика персонала и заработной платы ООО «Файз-М» за 2013-2016гг.

Категории работников	Ед. изм.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	Изменение (+, -)		
						2014/ 2013г	2015/ 2014г	2016/ 2015г
Фонд з/платы всего:	тыс.	7083,6	6712,4	8380,2	8652,4	-371,2	1667,8	272,2
в том числе	руб.							
рабочие		4702,8	4487,4	5734,2	5910,1	-215,4	1246,8	175,9
руководители		1271,2	1200,8	1353,0	1404,4	-70,4	152,2	51,4
специалисты		1109,5	1024,2	1293,0	1337,9	-85,3	268,8	44,9
Среднесписочная численность	чел.	77	73	76	78	-4	3	2
в том числе:								
рабочие		60	57	59	60	-3	2	1
руководители		6	6	6	6	0	0	0
специалисты		11	10	11	12	-1	1	1
Среднемесячная з/плата	руб.	7700	7663	9189	9244	-37	1526	55
в том числе:								
рабочие		6532	6561	8099	8208	29	1538	109
руководители		17656	16678	18792	20006	-978	2114	1214
специалисты		8405	8535	9795	9291	130	1260	-504

Из таблицы видно, что в настоящее время на предприятии работает 78 человек, из них 60 чел. – рабочие, в том числе 35 человек основного производства, 6 руководителей, 12 – специалистов. Фонд оплаты труда за анализируемый период вырос на 1568,8 тысяч рублей, что несомненно является положительным фактором работы предприятия и на конец периода составил 8652,4 тыс. рублей. Темп роста средней заработной платы за анализируемый период составил 120%. На 2016 год средняя заработная плата по предприятию составляет 9244 рубля.

На фабрике существуют формы оплаты труда: сдельно-премиальная, повременно-премиальная.

Важным показателем эффективности производства является повышение производительности труда, который определяется по количеству или объему производимой продукции в единицу времени на одного работника. Данные представлены в таблице 1.4.

Выручка предприятия за анализируемый период выросла на 11329 тыс. рублей или на 26,49% и составила на конец периода 54 099 тыс. рублей. Производительность труда за анализируемый период так же выросла на 18,43% и составила в 2016 году – 694 тыс. рублей. Ежегодный рост объемов реализации и производительности труда характеризует деятельность предприятия как эффективную.

Основным фактором, стимулирующим рост производительности труда всех работников, является материальный фактор: рост номинальной и реальной заработной платы; доплаты за многофасонность; премирование по результатам работы за месяц, квартал, год.

Таблица 1.4 - Производительность труда ООО «Файз-М» за 2014-2016гг.

Показатели	2014г	2015г	2016г	Изменение (+, -)	
				2015/2014	2016/2015
Выручка от реализации товаров (работ, услуг) (тыс.руб.)	42 770	48 763	54 099	5 993	5 336
Среднесписочная численность (чел.)	73	76	78	3	2
Производительность труда (тыс.руб.)	586	642	694	56	52

Немаловажную роль играет также и моральное стимулирование: публичное поощрение достигнутых работником результатов; делегирование подчиненным дополнительных прав и полномочий; продвижение по службе и пр.

1.5 Отраслевые особенности функционирования

Легкая промышленность Узбекистана имеет многовековые традиции по переработке местного сырья: хлопкового волокна - национального богатства страны, шелка, шерсти и кожи, каолинов. Через Узбекистан проходил Великий шелковый путь, и производимые узбекскими ремесленниками хлопковые и шелковые ткани, нарядная и повседневная одежда, национальная обувь, сувениры с оригинальными рисунками, расписная керамическая посуда были известны во многих странах мира.

В современном мире легкая промышленность обладает высоким рейтингом среди отраслей, осуществляющих экспорт. Она имеет самый широкий спектр номенклатуры экспортируемых товаров - от пряжи до готовой продукции (швейные и трикотажные изделия). С этой точки зрения экспортный потенциал отрасли весьма масштабен, а направления его развития могут выбираться из условий на момент принятия решений: наличие стратегического инвестора, мировая конъюнктура товарного рынка, эффективность имеющегося бизнес-плана, уровень подготовленности кадров в соответствии с требованиями экспортного производства и т. п.

За годы независимости Узбекистана отрасль коренным образом изменилась. Если до 1991 г. в республике было только 4 крупных текстильных комплекса, то за годы независимости созданы предприятия с огромным производственным потенциалом. Среди них: СП "Кабул-Узбек Ко", СП "Касансай-Текмен", СП "Кабул-Фергана Ко", СП "Папфен" и другие, в состав ГАК входят в основном предприятия негосударственной формы собственности, производящие большую часть продукции легкой промышленности страны.

В настоящее время 2200 предприятий (включая малый бизнес) работают в текстильной отрасли и имеют разные формы собственности. Доля малого и среднего бизнеса в общем объеме промышленного производства компаний составляет 27,9%. В текстильном секторе занята одна треть населения, работающего в промышленности [14].

О роли легкой промышленности в макроэкономическом комплексе страны позволяют судить следующие данные: на сегодняшний день она дает примерно пятую часть валового внутреннего продукта, в ней сосредоточена треть всех работников, занятых в промышленности республики. В разные годы легкая промышленность формировала от 25 до 28% доходной части государственного бюджета.

Некоторые области являются приоритетными для развития:

- рост местной обработки сырья (хлопок, шелк, шерсть) увеличивает долю продукции с высокой добавленной стоимостью, в особенности готовых швейных изделий;

- дальнейшая реструктуризация, техническое перевооружение существующих предприятий, частично за счет привлечения прямых иностранных инвестиций;

- увеличение производства и экспорта не менее, чем на 20% в год;

- создание благоприятной бизнес-среды для развития малого бизнеса;

- создание и укрепление бренда «Сделано в Узбекистане»;

- повышение благосостояния населения, создание новых рабочих мест и улучшение системы подготовки и переподготовки кадров.

Объем экспорта готовой текстильной продукции увеличивается с каждым годом, и спрос на трикотажную продукцию, произведенную в Узбекистане, большой на внешнем рынке. Причиной того, конечно же, является высокое качество предлагаемой продукции, вся экспортируемая продукция отвечает всем требованиям покупателей, а также приемлемые цены.

В структуре экспорта текстильной продукции в 2015 году доля пряжи составляет — 58 %; готовые изделия — 25 %; ткань — 7 %; трикотажное полотно — 5,2 % и продукции из шелка — 2,8 % [14]. Экспорт продукции текстильной предприятий республики значительно увеличился не только объемами, но и возросло количество экспортируемых стран, а также предприятий-экспортеров от общего объема экспорта, например, если в 2014

году доля новых предприятий-экспортеров составляла 5,3 %, то в 2016 году данный показатель на уровне 8,4 %. За период с 2014г. по 2016 г. количество предприятий-экспортеров от 123 увеличился до 250 предприятий. Если темпы роста экспорта в 2014 году составил 160 %, то в 2016 году составил 183 % [16]. В период 2014–2016 годов, освоены рынки 48 стран, в том числе 5 новых рынка, Венгрия, Шри-Ланка, Кения, Марокко и Тунис. Также освоены такие отдаленные страны как Аргентина, Бразилия, Венесуэла, Колумбия, Перу, Чили и ЮАР.

Российские компании стали основными импортерами продукции узбекской легкой промышленности в 2016 года. В общем объеме зарубежных поставок отечественной легкой промышленности доля российских компаний превысила 40%.

География экспорта текстильной продукции выглядит следующим образом:

- Россия – 46%,
- Турция – 22%,
- ЕС – 18%,
- Республика Корея – 6%,
- Китай – 1%,
- Египет – 1%,
- Другие страны – 6% [16].

Позиции узбекских предприятий на рынке РФ сейчас сильны и все больше укрепляются с каждым годом. Это, прежде всего, связано с повышением качества продукции, которая соответствует международным стандартам, что подтверждено сертификатами ISO. Узбекская легкая промышленность, в отличие от китайской или турецкой, не работает "на вал", а изготавливает продукцию под конкретные заказы.

Другая тенденция – ежегодный рост в экспорте в РФ доли готовой продукции. На сегодняшний день она превысила 35%. Это прежде всего популярная на российском рынке детская и верхняя одежда, швейно-

трикотажные изделия, нательное белье. Главная причина привлекательности узбекской продукции – ее экологичность, она производится полностью из натурального хлопка, а значит не вызывает различных аллергий.

Во взаимоотношениях российских и узбекских предприятий появилась и новая тенденция – отраслевая кооперация. Сегодня многие местные производители выпускают определенную продукцию, отправляют ее на российские предприятия, где она дорабатывается и уходит на экспорт по всему миру в качестве брендовых изделий.

Есть успешные примеры такого сотрудничества предприятий из Ферганской долины и текстильщиков из Ивановской области. Узбекская сторона отправляет в Россию свои ткани, изготовленные по параметрам ивановских текстильщиков, затем они наносят у себя на предприятиях рисунок, изготавливают конечный продукт и отправляют его на экспорт.

Узбекистан также работает с крупнейшими сетями гипермаркетов, это "Пятерочка", "Континент", ряд других. Местные предприятия через них имеют доступ к разветвленной торговой сети по всей России, поставляя им текстильную продукцию, например, майки, из которых брендодержатель делает конечный продукт [14].

По оценкам экспертов, в ближайшие несколько лет, несмотря на кризисные явления на российском рынке, экспорт узбекской текстильной продукции вырастет в разы. Это связано с тем, что россияне пересматривают свое отношение к потреблению. Если раньше они были готовы купить дешевую китайскую одежду, которая изготавливается непонятно из каких химических волокон и красок, то теперь все больше клиентов обращает внимание на безопасность текстиля.

1.6 SWOT-анализ ООО «Файз-М»

С целью изучения конкурентной среды предприятия, его сильных и слабых сторон, а также комплексного взаимовлияния рассматриваемых

факторов производится SWOT-анализ. SWOT-анализ - это определение сильных и слабых сторон предприятия, а также возможностей и угроз, исходящих из его ближайшего окружения (внешней среды).

– Strength – сильная сторона: внутренняя характеристика компании, которая выгодно отличает данное предприятие от конкурентов.

– Weakness – слабая сторона: внутренняя характеристика компании, которая по отношению к конкуренту выглядит слабой, и которую е в сила улучшить.

– Opportunity – возможность: характеристика внешней среды компании (т.е. рынка), которая предоставляет всем участникам данного рынка возможность для расширения своего бизнеса.

– Threat – угроза: характеристика внешней среды компании (т.е. рынка), которая снижает привлекательность рынка для всех участников.

На основании последовательного рассмотрения этих факторов принимаются решения по корректировке целей и стратегий предприятия (корпоративных, продуктовых, ресурсных, функциональных, управленческих), которые, в свою очередь, определяют ключевые моменты организации деятельности.

Стратегические возможности и угрозы, которые требуют концентрации всех необходимых ресурсов для их реализации и соответствующие угрозы, требующие повышенного внимания и тщательного постоянного мониторинга, относятся к самой приоритетной части. Они должны находиться под постоянным контролем руководства предприятия.

Анализ внешней среды позволяет контролировать внешние по отношению к организации факторы, для того чтобы предвидеть возможные угрозы и потенциальные возможности организации. Анализ внешней среды позволяет своевременно разработать ситуационные планы на случай возникновения не предвиденных ситуаций, а так же разработать мероприятия превращения потенциальных угроз в потенциальные возможности [8].

Выявление сильных и слабых сторон компании, а также возможностей и угроз позволит точнее определить стратегические проблемы компании (таблица 1.5).

Таблица 1.5 - Возможности и угрозы внешней среды ООО «Файз-М»

Внутренние сильные стороны	Внутренние слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> - опыт совершенствования производственных процессов - высокое качество по сравнению с конкурентами - широкий ассортимент, доступные цены - развитая сбытовая сеть - прочное финансовое положение - высококвалифицированный персонал в производстве - использование интернет и эл. коммерции 	<ul style="list-style-type: none"> - отсутствие четко сформулированного направления стратегического развития - высокие издержки по сравнению с конкурентами - недостаток производственных мощностей - отсутствие собственной системы переработки отходов производства (до 9% от объемов ткани) - потеря оригинальности в дизайне и крое изделий

Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> - появление новых поставщиков, снижение цен на сырье и материалы - совершенствование технологий производства - обслуживание новых групп потребителей, освоение новых географических рынков - расширение ассортимента для обслуживания новых потребностей покупателя - возможность применения в производстве новых технологий 	<ul style="list-style-type: none"> - ужесточение конкуренции между действующими компаниями на рынке - угроза выхода на рынок новых отечественных конкурентов

Следовательно, наиболее сильными сторонами ООО «Файз-М» является выпуск высококачественной продукции, широкого ассортимента и доступных цен, использование Internet технологий, эффективное продвижение продукции и бренда, что создает сильную репутацию и имидж компании.

Однако, позиция компании уязвима, в силу невысокой гибкости управления, высокой себестоимости и несовершенной стратегии развития,

что может вызвать потерю финансовой устойчивости и объемов сбыта в будущем.

На основе анализа возможностей и угроз необходимо составить матрицу SWOT – анализа, что позволит установить связь между внешними и внутренними характеристиками компании, которые в дальнейшем могут быть использованы для формулирования стратегии организации (таблица 1.6).

Руководству ООО «Файз-М» необходимо сконцентрировать свои усилия на наиболее приоритетных направлениях, относящихся к сильным сторонам в деятельности предприятия, развивать возможности в целях улучшения общего состояния предприятия и повышения его конкурентоспособности на рынке аналогичных услуг.

Наиболее приемлемой стратегией для ООО «Файз-М» является «Стратегия повышения общей экономической эффективности предприятия».

Таблица 1.6 – SWOT - анализ ООО «Файз-М»

	Сильные стороны	Слабые стороны
Стратегические внешние Факторы	1) Высокое качество продукции 2) Развитая сбытовая сеть 3) Значительная доля собственных технических средств 4) Высококвалифицированные опытные специалисты	1) Высокие затраты по сравнению с конкурентами 2) Потеря оригинальности коллекций (кроя, дизайна) 3) Расходы на утилизацию и продажу отходов производства
Возможности	«Сила и возможность»	«Слабость и возможность»
1) Поиск новых поставщиков 2) Рост рынка потребителей 3) Применение в производстве новых технологий и дизайнерских решений	Увеличение доли рынка, рост объемов продаж, рост прибыли за счет повышения конкурентоспособности	1) Снижение затратности 2) Обновление производственных мощностей. 3) Внедрение новой техники и технологии.
Угрозы	«Сила и угрозы»	«Слабость и угрозы»
1) Появление новых конкурентов на фоне высокого конкурентного давления	1) Возможности сохранения позиций при снижении затрат	1) Слабая техническая база ухудшает конкурентную позицию. 2) Усиление конкуренции в отрасли 3) Совершенствование стратегии с учетом

		внешней среды
--	--	---------------

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ФАЙЗ-М»

2.1 Анализ основных показателей деятельности

Рассмотрим в таблице 2.1 показатели деятельности ООО «Файз-М».

Таблица 2.1 – Основные технико-экономические показатели
деятельности

ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Показатель	Ед. измерения	2014 год	2015 год	2016 год
Выручка от реализации продукции в том числе	руб.	42 769 651	48 762 745	54 099 330
- одежда для детей		13 258 592	17 358 810	17 311 786
- женская одежда		15 910 310	17 993 453	20 287 249
- мужская одежда		13 300 749	13 410 482	16 500 295

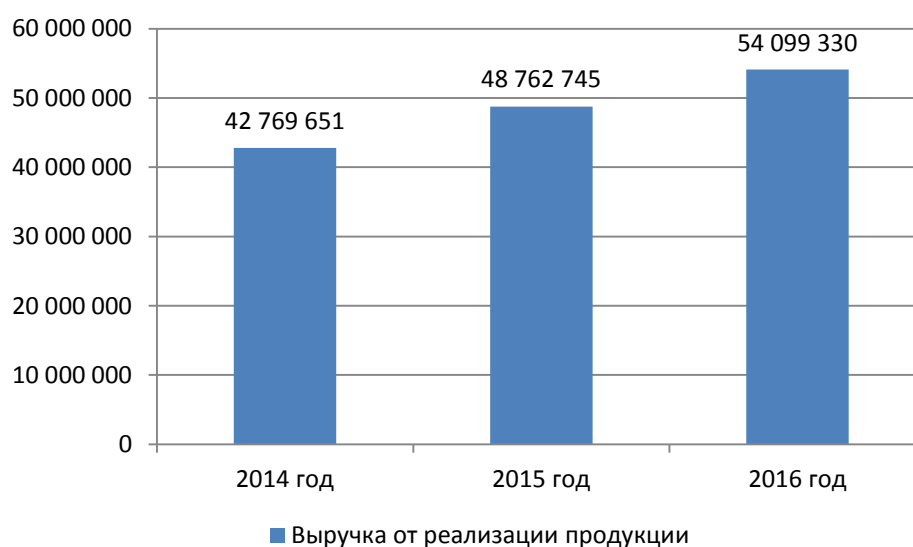


Рисунок 2.1 – Динамика выручки от реализации ООО «Файз-М»
за 2014 - 2016 гг.

Как видно из вышеприведенной таблицы, выручка от реализации продукции предприятия выросла в 2015 году на 5 993 094 руб. и на 5 336 585 руб. в 2016 году. Наибольший удельный вес в объеме реализованной продукции принадлежит женской одежде, так в 2014 и 2015 годах – 37%, в 2016 году – 37,5%.

2.2 Анализ состава и структуры баланса

2.2.1 Оценка динамики состава и структуры актива баланса ООО«Файз-М»

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

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

Сначала дается оценка изменения общей стоимости имущества. В качестве критерия в данном случае целесообразно использовать сравнительную динамику показателей изменения активов и полученных в анализируемом периоде количественных (объем реализации) и качественных (прибыль) результатов [3].

Оптимальное соотношение:

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

где T_{π} – темп изменения прибыли;

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

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

Приведенное соотношение получило название «золотого правила экономики предприятия»: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия. Это означает следующее: издержки производства и обращения должны снижаться, а ресурсы использоваться более эффективно [3].

Таблица 2.2 – Темпы изменения активов, выручки и прибыли

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
Темп изменения прибыли	119,87	127,36	103,79
Темп изменения выручки	114,28	114,01	110,94
Темп изменения активов	101,45	102,02	102,87

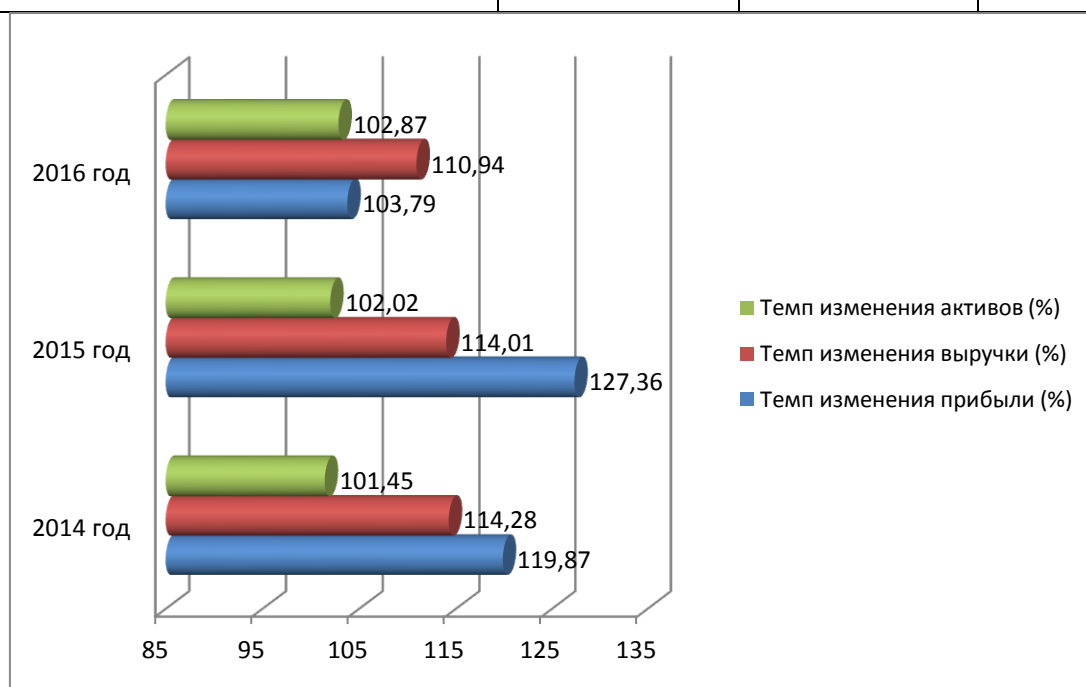


Рисунок 2.2 – Динамика изменения активов, выручки и прибыли
ООО «Файз-М»

Данное правило соблюдается в 2014 и 2015 году. В 2016 году уровень прибыли оказался почти на том же уровне, что говорит о недостаточно эффективном использовании ресурсов предприятия и необходимо оптимизировать себестоимость работ и обращения.

Далее дается характеристика изменений в мобильной и иммобилизованной частях имущества предприятия, данные изменения представлены в ниже-приведенной таблице.

Таблица 2.3 – Динамика изменений в мобильной и иммобилизованной частях
ООО «Файз-М» за 2014 - 2016 г.г.

Наименование активов	2014 год	Доля, %	2015 год	Доля, %	2016 год	Доля, %	Изменение, в %	
							2015г. к 2014г.	2016г. к 2015г.
Внеоборотные активы	71274363	48,84	81426011	54,69	80693241	52,69	5,85	-2,00
Оборотные активы	74663215	51,16	67464136	45,31	72463709	47,31	-5,85	2,00
Итого	145937578	100	148890147	100	153156950	100	-	-

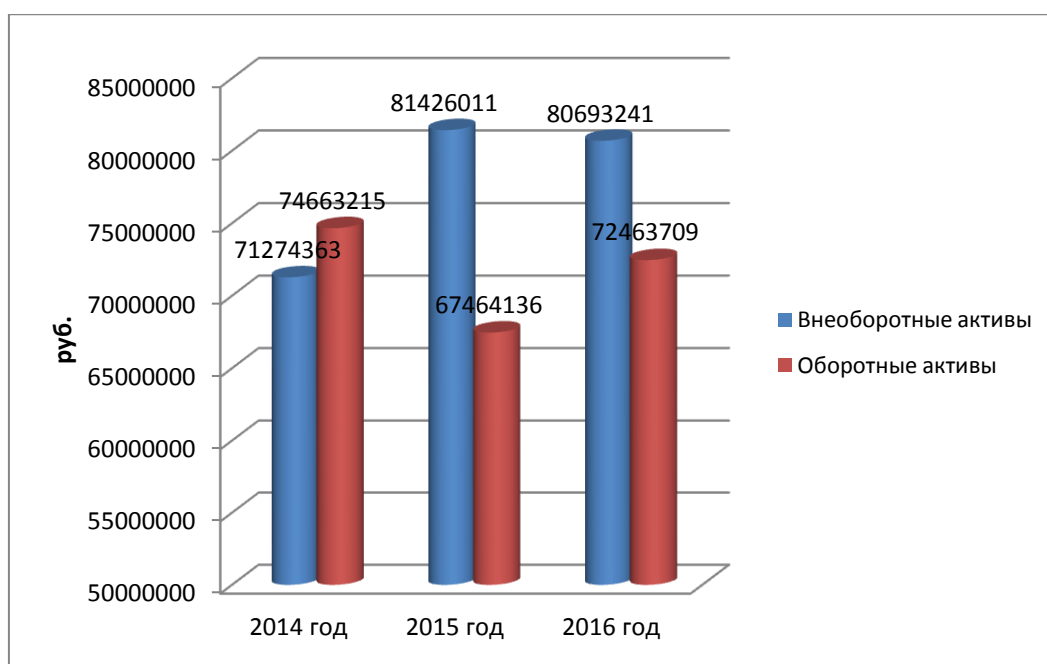


Рисунок 2.3 - Динамика внеоборотных и оборотных активов прибыли ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

В 2015 году произошло увеличение активов предприятия на 2,02%, что составило в рублях – 2 952 569. Увеличение активов произошло за счет увеличения стоимости внеоборотных активов на 10 151 648 рублей. В 2016 году имущество организации увеличилось на 2,87%, что составило 4 266 803 рубля. В 2016 году внеоборотные активы незначительно снизились, а оборотные активы предприятия выросли на 4 999 573 рубля по сравнению с 2015 годом.

Динамика структуры активов ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг. показывает доли внеоборотных активов в общей сумме: в 2014 году - 48,84%, в 2015 году - 54,69%, и в 2016 году - 52,69%. За 2015 год оборотные активы уменьшились на 5,85% и за 2016 год выросли на 2,00%, Внеоборотные

активы соответственно увеличились на 5,85% в 2015 году и снизились на 2,00% в 2016 году. Такая динамика говорит об уменьшении на предприятии достаточного минимума снижении внеоборотных активов, и высокого производственного потенциала.

Однако кроме финансового критерия существует критерий производственной необходимости – необходимо иметь достаточный минимум внеоборотных активов. Поэтому для окончательной оценки целесообразно рассчитать показатель вооруженности труда и отдачи. [3].

$$Фв = Сф/Р,$$

(2) где Фв - фондовооруженность;

Сф - стоимость фондов;

Р – численность.

Фондоотдача рассчитывается по формуле:

$$Фо=В/Сф,$$

(3)

где Фо - фондоотдача;

В – выручка.

Таблица 2.4 – Динамика показателей фонд вооружённости и фондоотдачи
ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение, в %	
				2015 / 2014	2016 / 2015
Фонд вооружённость	12826,12	15694,22	17686,16	2868,1	1991,94
Фондоотдача	0,78	0,76	0,75	-0,02	-0,01

Произошел рост показателя фонд вооружённости за счет роста стоимости фондов. Фондоотдача увеличилась за период 2014-2016 гг. за счет увеличения выручки.

Характеристика динамики иммобилизованной части имущества представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Динамика внеоборотных активов ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Наименование активов	2014 год	Доля, %	2015 год	Доля, %	2016 год	Доля, %	Изменение, в %	
							2015г. / 2014г.	2016г. / 2015 г.
Нематериальные активы	65 560	0,09	147 234	0,18	298 593	0,37	0,09	0,19
Основные средства	54 908 626	77,04	63 859 762	78,43	71 770 450	88,94	1,39	10,52
Незавершенное строительство	6 751 793	9,47	7 886 193	9,69	7 162 091	8,88	0,21	-0,81
Долгосрочные финансовые вложения	9 086 479	12,75	9 086 469	11,16	1 086 469	1,35	-1,59	-9,81
Прочие внеоборотные активы	461 905	0,65	446 353	0,55	375 638	0,47	-0,10	-0,08
Итого	71 274 363	100	81 426 011	100	80 693 241	100	-	-

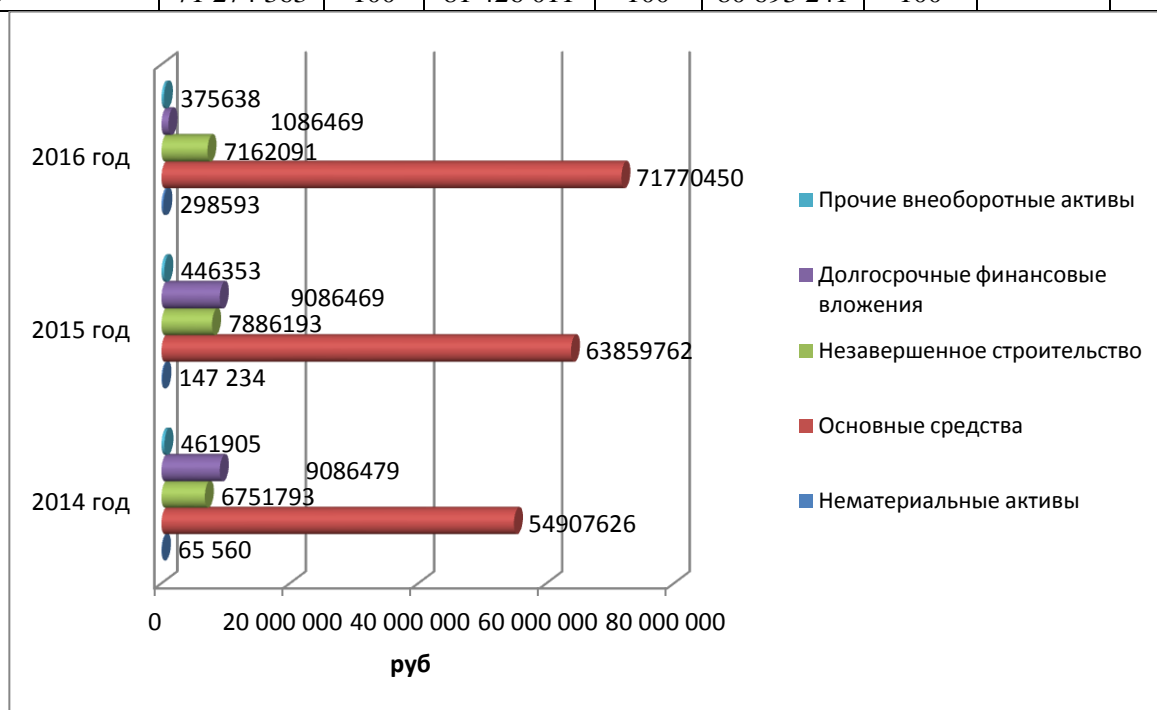


Рисунок 2.4 – Динамика внеоборотных активов за 2014-2016 гг.

Нематериальные активы в динамике 2015 и 2016 годов увеличились на 0,09% и 0,19% соответственно, что свидетельствует о росте инновационной активности в результате уменьшения амортизации. Доля основных средств выросла на 1,39% в 2015 году и на 10,52 % в 2016 году. Доля незавершенного строительства выросла на 0,21 % в 2015 году и снизилась на 0,81% в 2016 году, что в целом говорит о недостаточной активности предприятия в сфере строительства основных фондов.

Сумма долгосрочных финансовых вложений снизилась в 2015г. – 1,59%, в 2016г. – 9,81%, что свидетельствует о сужении инвестиционной деятельности предприятия. Доля прочих внеоборотных активов снизилась в 2015 году на 0,10%, а в 2016 году на 0,08%.

Проведем оценку динамики изменения оборотных активов для ООО «Файз-М» (таблица 2.6).

Структура оборотных активов за анализируемый период практически не изменилась. За анализируемый период произошло снижение суммы оборотных активов на 2 199 506 рублей и на конец периода они составили 72 463 709 рублей.

Динамика оборотных активов говорит о преобладании в их общей сумме дебиторской задолженности в 2014г. - 84,31%, 2015г. - 83,35% и 2016г. - 87,07%, что является не благоприятным фактором и может вызвать, в дальнейшем, проблему неплатежей.

Таблица 2.6 – Динамика оборотных активов ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Наименование активов	2014 год	Доля, %	2015 год	Доля, %	2016 год	Доля, %	Изменение, в %	
							2015г. / 2014г.	2016г. / 2015г.
Производственные запасы	7 091 900	9,50	6 204 307	9,20	7 091 900	9,79	-0,30	0,59
Дебиторская задолженность	62 948 668	84,31	56 229 585	83,35	63 092 681	87,07	-0,96	3,72
Денежные средства	4 430 985	5,93	4 702 416	6,97	2 027 934	2,80	1,04	-4,17
Прочие оборотные активы	191 662	0,26	327 828	0,49	251 194	0,35	0,23	-0,14
Итого	74 663 215	100	67 464 136	100	72 463 709	100	-	-

На производственные запасы приходится: 9,50%, 9,20% и 9,79% соответственно. Доля денежных средств составила 5,93% в 2014 г., 6,97% в 2015 г. и 2,80% в 2016 г. Прочие внеоборотные активы выросли на 0,23% в 2015 году, и снизились на 0,14% в 2016 году.

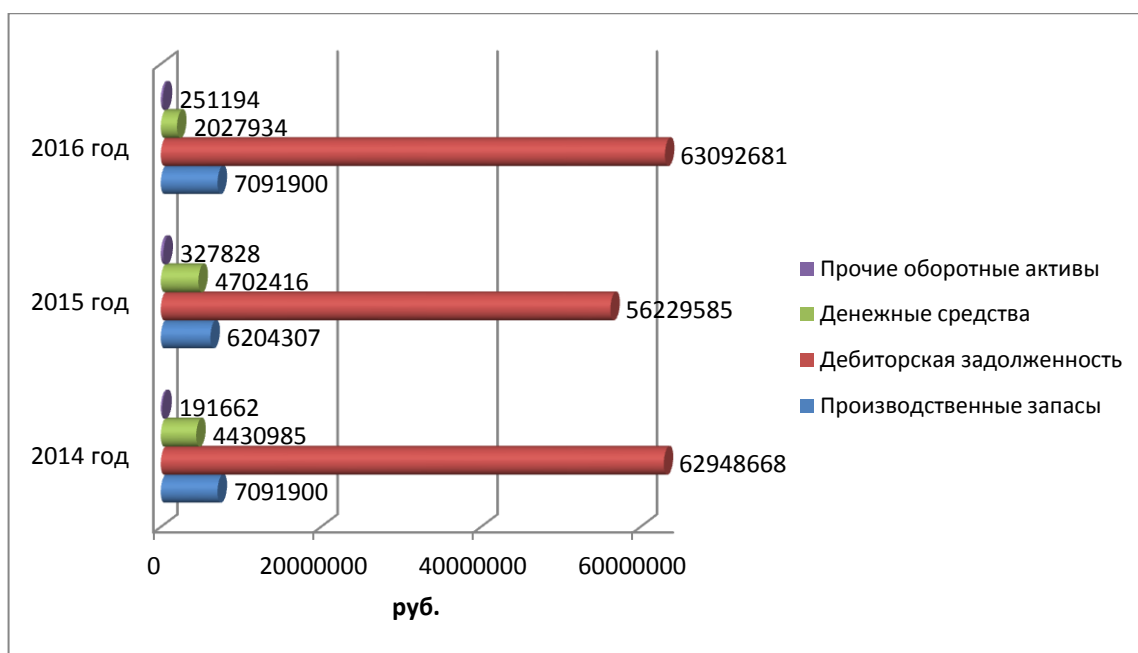


Рисунок 2.5 - Динамика оборотных активов за 2014-2016 гг.

Производственные запасы относятся к сфере производства. Дебиторская задолженность, денежные средства, прочие оборотные вложения относятся к сфере обращения. Предпочтительным является рост оборотных активов в сфере производства, так как в этой сфере создается прибыль. На ООО «Файз-М» наблюдается сокращение производственной сферы, это можно рассматривать как отрицательную тенденцию.

Однако это не должно вести к ухудшению использования оборотных активов. Поэтому необходимо оценить изменение оборачиваемости [8]:

$$K_{об} = V / C_{об},$$

(4)

где $C_{об}$ - средний остаток оборотных средств;

$K_{об}$ - коэффициент оборачиваемости.

Рассчитаем коэффициенты общей оборачиваемости и по сферам производства и обращения, а так же коэффициенты оборачиваемости оборотных активов (таблицы 2.7 и 2.8).

Таблица 2.7 – Оборачиваемость отдельных элементов оборотных активов
ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение	
				2015 к 2014	2016 к 2015
Коэффициент общей оборачиваемости	0,57	0,72	0,75	0,15	0,03
Коэффициент оборачиваемости по сфере производства	6,03	7,86	7,63	1,83	-0,23
Коэффициент оборачиваемости сферы обращения	0,67	0,80	0,83	0,13	0,03

Коэффициент общей оборачиваемости, отражающий скорость оборота мобильных средств, увеличился как в 2015 г. с 0,54 до 0,72, то есть на 0,15, так и в 2016г. с 0,72 до 0,75 (0,03). Таким образом, вложенные денежные средства стали использоваться более эффективно.

Коэффициент оборачиваемости активов сферы производства значительно увеличился в 2015 году, а 2016 снизился, т.е. активы производства в целом используются со средней степенью эффективности.

Коэффициент оборачиваемости активов в сфере обращения вырос как в 2015

году, так в 2016, т.е. активы обращения используются более эффективно.

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости отдельных элементов оборотных активов.

Таблица 2.8 – Оборачиваемость отдельных элементов оборотных активов за 2014-2016 гг.

Коэффициент оборачиваемости	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение	
				2015г. / 2014г.	2016г. / 2015г.
Производственные запасы	6,03	7,86	7,63	1,83	-0,23
Дебиторская задолженность	0,68	0,87	0,86	0,19	-0,01

Денежные средства	9,65	10,37	26,68	0,72	16,31
Прочие оборотные активы	223,15	148,74	215,37	-74,41	66,62

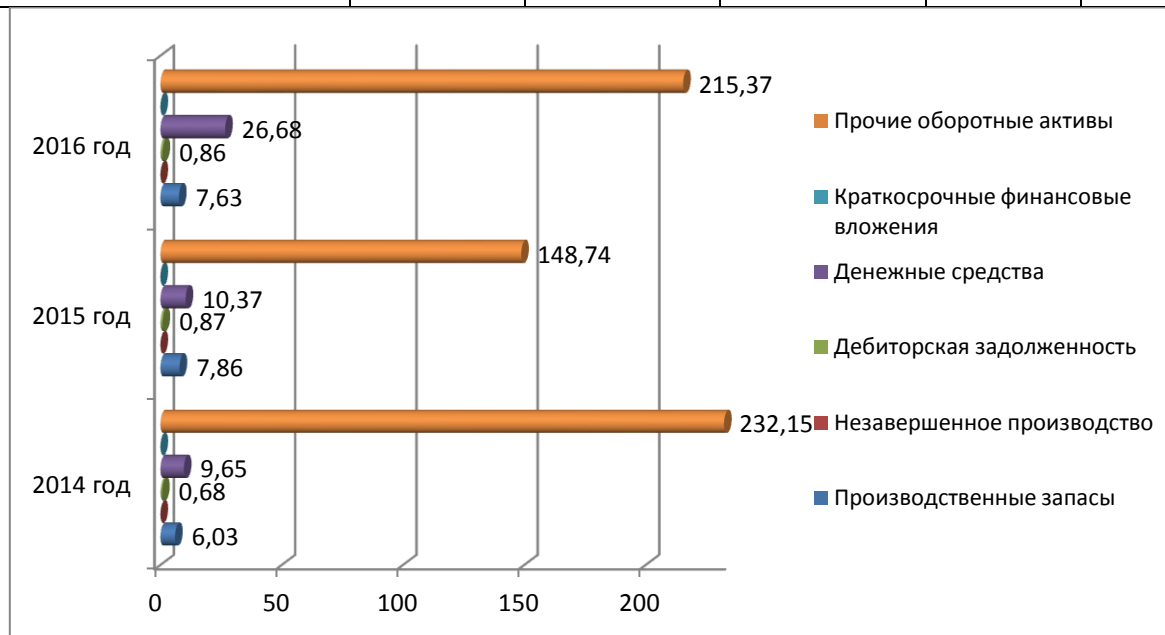


Рисунок 2.6 - Динамика оборачиваемости отдельных элементов оборотных активов за 2014-2016 гг.

Коэффициент оборачиваемости производственных запасов за 2016 год уменьшился на 0,23 (с 7,86 до 7,63), свидетельствует об уменьшении объема предоставляемого кредита.

Увеличивается коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015 году, и незначительно снижается в 2016 году на 0,01. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием.

За 2016 год коэффициент оборачиваемости денежных средств, отражающий эффективность их использования, увеличился на 16,31 (с 10,37 до 26,68). Учитывая, что это самый ликвидный элемент, то их отсутствие или большое количество нельзя рассматривать как отрицательный или положительный момент в работе предприятия.

Коэффициент оборачиваемости прочих оборотных средств за 2016 год уменьшился на 66,62 (с 148,74 до 215,37).

На предприятия за рассматриваемые периоды отсутствуют незавершенное производство и краткосрочные финансовые вложения.

Далее необходимо оценить изменение реальных активов, реальные активы - это элементы активов, от которых зависят потенциальные возможности предприятия по осуществлению производственной деятельности, величина реальных активов определяется как сумма стоимостей основных средств, запасов сырья и материалов и затрат в незавершенном производстве [10].

Представим данные в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Динамика реальных активов ООО «Файз-М» за 2014- 2016г.

Наименование	2014 год	Доля, %	2015 год	Доля, %	2016 год	Доля, %	Изменение, в %	
							2015г. / 2014г.	2016г. / 2015г.
Реальные активы	62 000 526	42,48	70 064 069	47,06	78 862 350	51,49	4,57	4,43
Итого	145 937 578	100	148 890 147	100	153 156 950	100	-	-

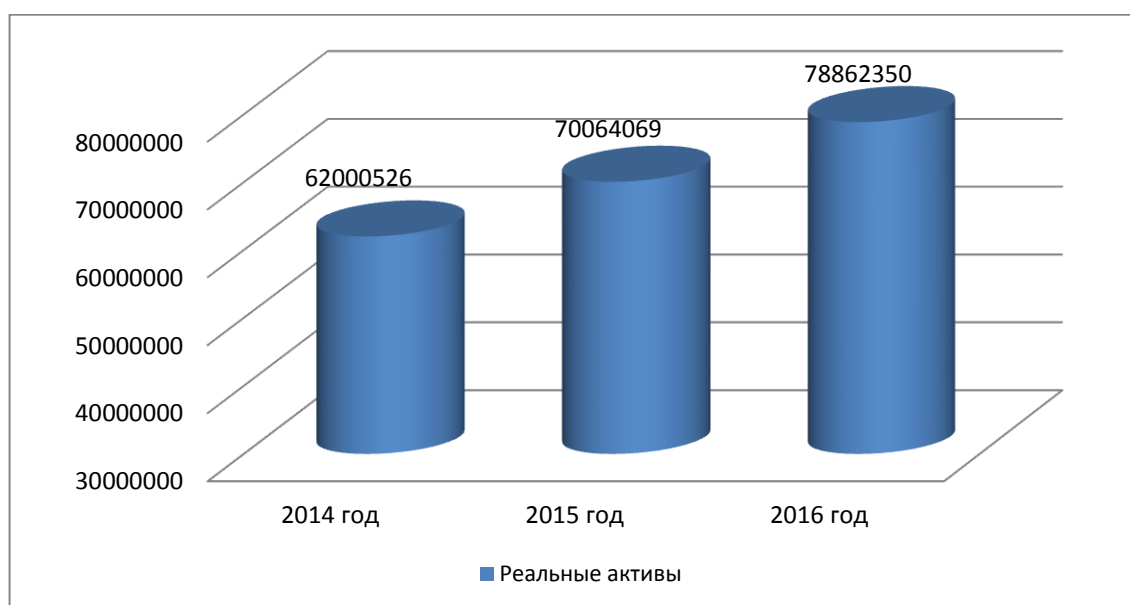


Рисунок 2.7 - Динамика реальных активов за 2014-2016 гг.

Удельный вес реальных активов за 2015 год вырос на 4,57%, а за 2016 год – на 4,43%, что говорит о некотором ухудшении производственных возможностей предприятия. Предпочтительным является, чтобы удельный вес реальных активов не снижался.

2.2.2 Оценка динамики состава и структуры пассива баланса ООО «Файз-М»

Особое внимание уделяется ряду важнейших показателей, характеризующих финансово-экономическое состояние предприятия:

1. стоимость собственного капитала предприятия;
2. заемный капитал;
3. долгосрочные заемные средства;
4. краткосрочные заемные средства;
5. кредиторская задолженность [13].

Таблица 2.10 – Динамика изменений размеров собственного и заемного капитала

Наименование активов	2014 год	Доля, %	2015 год	Доля, %	2016 год	Доля, %	Изменение, в %	
							2015г. / 2014г.	2016г. / 2015г.
Собственные средства	95555192	65,48	92714776	62,27	101711521	66,41	-3,21	4,14
Заемные средства	50382386	34,52	56175371	37,73	51445429	33,59	3,21	-4,14
Итого	145937578	100	148890147	100	153156950	100	-	-

В структуре капитала наблюдается относительная стабильность - наибольший удельный вес имеет собственный капитал (в 2014 году – 65,48%), при этом наблюдается снижение в 2015 году до 62,27%, а затем увеличение до 66,41% в 2016 году. Доля заемного капитала на протяжении анализируемого периода соответственно выросла в 2015 году до 37,73%, затем снизилась до 33,59% в 2016 году. В целом, это можно рассматривать как положительный момент, так как предприятие может в случае необходимости покрыть все обязательства собственными средствами.

Положительным фактором является увеличение размера собственного капитала в анализируемом периоде на 6 156 329 рублей.

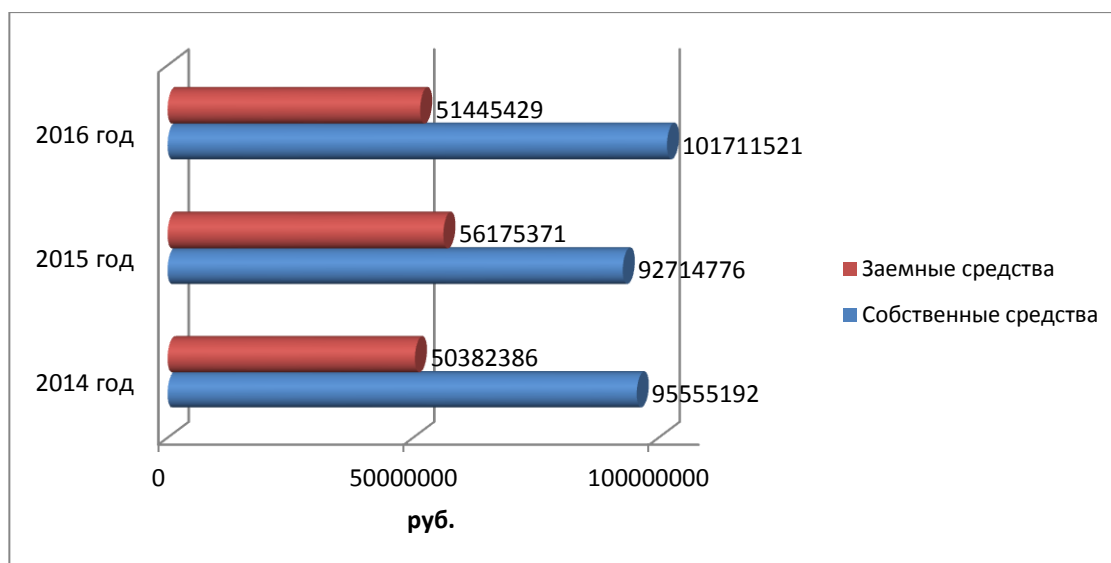


Рисунок 2.8 – Динамика изменений размеров собственного и заемного капитала за 2014-2016 гг.

Результаты анализа структуры собственного капитала ООО «Файз-М» представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Структура собственного капитала ООО «Файз-М»

Наименование активов	2014 год	Доля, %	2015 год	Доля, %	2016 год	Доля, %	Изменение, в %	
							2015г. к 2014г.	2016 г. к 2015 г.
Уставный капитал	3 313 290	3,47	3 313 290	3,57	3 313 290	3,26	0,11	-0,32
Переоценка внеоборотных активов	15 236 301	15,95	15 197 925	16,39	15 129 887	14,88	0,45	-1,52
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	3 313 290	3,47	3 313 290	3,57	3 313 290	3,26	0,11	-0,32
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	73 692 311	77,12	70 890 271	76,46	79 955 054	78,61	-0,66	2,15
Итого	95 555 192	100	92 714 776	100	101 711 521	100	-	-

Из таблицы 2.11 и рисунка 2.9 видно, что в структуре собственного капитала ООО «Файз-М» наблюдается относительная стабильность. Уставный и резервный капитал за 2014-2016 гг. не изменились по величине.

Наибольший удельный вес в собственном капитале занимает нераспределенная прибыль, на 2016 год ее удельный вес составил 78,61%. С началом анализируемого периода удельный вес увеличился на 1,49%.

В абсолютных значениях нераспределенная прибыль за анализируемый период увеличилась на 6 262 743 рубля и на конец 2016 года составила 79 955 054 рубля, что несомненно положительно характеризует деятельность предприятия.

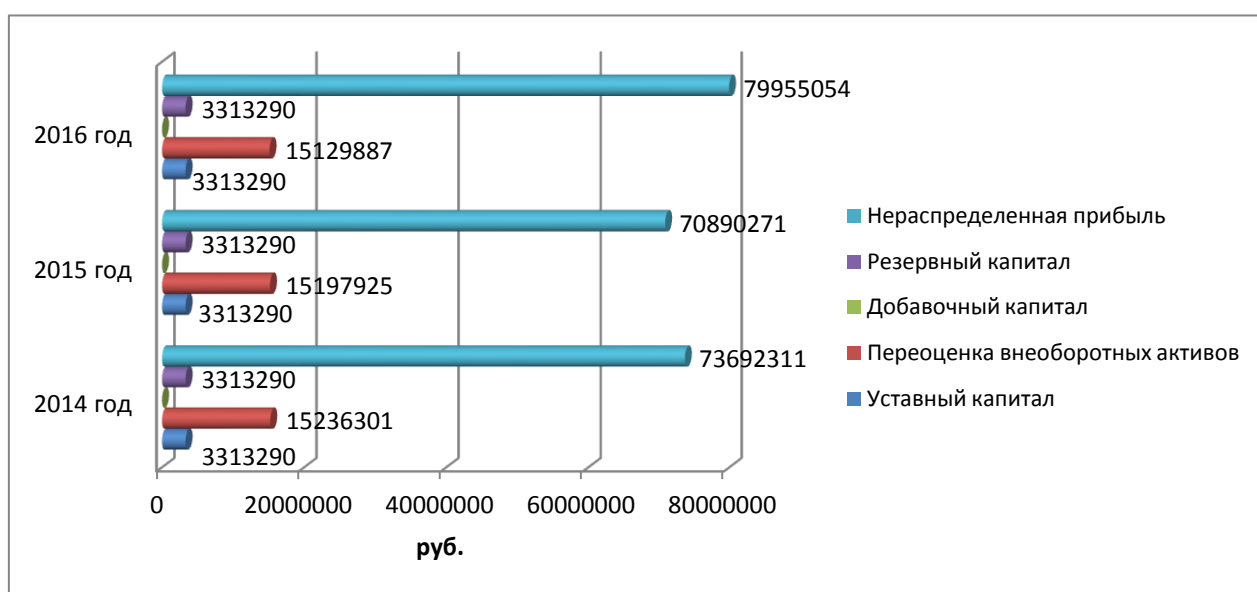


Рисунок 2.9 – Динамика структуры собственного капитала ООО «Файз-М»

Переоценка внеоборотных активов выросла на 0,45% в 2015 году, и снизилась на 1,52% в 2016 году. Наблюдается снижение нераспределенной прибыли предприятия в 2015 году на 0,66%, и ее рост в 2016 году на 2,15%. За 2014-2016 гг. нераспределенная прибыль предприятия увеличилась – с 73 692 311 руб. до 79 955 054 руб. Добавочный капитал за рассматриваемый период отсутствует.

Рассмотрим динамику в структуре заемного капитала предприятия.

Таблица 2.12 – Структура заемного капитала ООО «Файз-М»

Наименование активов	2014 год	Доля, %	2015 год	Доля, %	2016 год	Доля, %	Изменение, в %	
							2015г. / 2014г.	2016г. / 2015г.
Долгосрочные обязательства	21 496 395	42,6	18 918 646	33,7	15 898 944	30,9	-8,9	-2,8
Краткосрочные обязательства	28 885 991	57,4	37 256 725	66,3	35 546 485	69,1	8,9	2,8
Итого	50 382 386	100	56 175 371	100	51 445 429	100	-	-

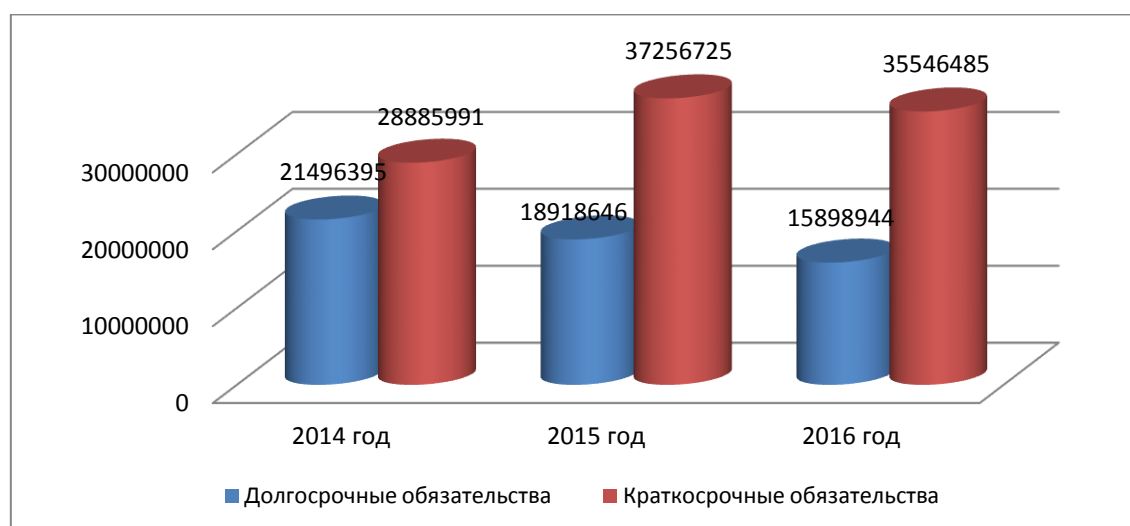


Рисунок 2.10 – Динамика структуры заемного ООО «Файз-М»

За анализируемые периоды изменилась структура заемных средств ООО «Файз-М»: уменьшилась доля долгосрочных обязательств с 42,6% до 30,9%, а вот доля краткосрочных обязательств выросла с 57,4% до 69,1%. Это произошло за счет взятия новых краткосрочных обязательств. Рост доли краткосрочных обязательств не является положительным фактором.

Рассмотрим структуру краткосрочных заемных средств ООО «Файз-М» (Приложение Б).

Данные таблицы показывают, что кредиторская задолженность ООО «Файз-М» за 2015 год выросла на 4 097 934 руб., а за 2016 год – снизилась на 1 037 122 руб. Наиболее быстрыми темпами изменилась задолженность по налогам и сборам: в 2014 году она уменьшилась на 7,43%, а в 2016 году выросла на 2,83%. Более низкие были темпы изменения задолженности перед поставщиками и подрядчиками, перед персоналом организации, перед государственными внебюджетными фондами, перед прочими кредиторами, перед участниками (учредителями) по выплате доходов и по авансам полученным.

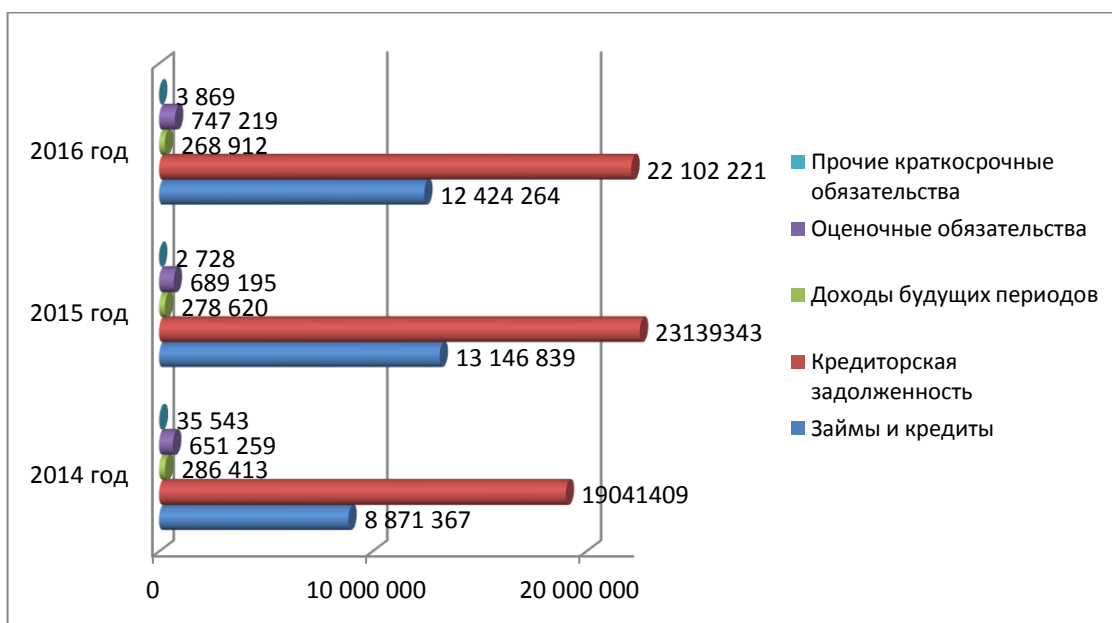


Рисунок 2.11 – Динамика структуры краткосрочных заемных средств ООО «Файз-М»

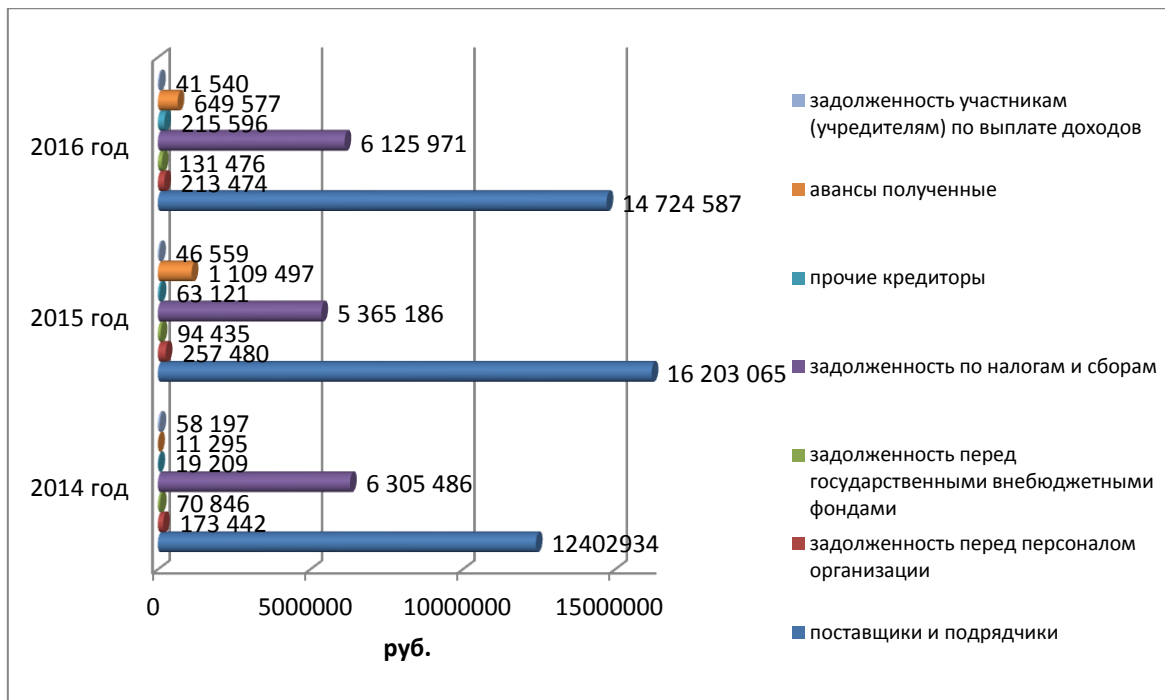


Рисунок 2.12 – Динамика структуры кредиторской задолженности

Доля кредиторской задолженности уменьшилась (с 65,92% в 2014 году до 62,11% в 2015 году), затем увеличилась до 62,18% в 2016 году. Доля займов и кредитов составляет в 2016 году - 34,95%. Доля задолженности поставщикам и подрядчикам за анализируемый период снизилась с 42,94% до 41,42%.

Доля задолженности перед персоналом организации и на начало и на конец анализируемого периода составляла 0,60%. Доля задолженности перед государственными внебюджетными фондами вырос с 0,25% на начало рассматриваемого периода до 0,37% на конец периода. Удельный вес задолженности прочим кредиторам вырос с 0,07% в 2014 году до 0,61% в 2016 году. Доля полученных авансов выросла с 0,04% до 2,98% за 2014 год, а в 2016 году – снизилась до 1,83%. Доля задолженности перед участниками (учредителями) по выплате доходов с начала анализируемого периода снизилась с 0,20% до 0,12% в 2016 году.

2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия

2.3.1 Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Файз-М»

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей [17].

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

1. Наличие собственных оборотных средств [17]:

Определяется как разница величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений (внеоборотных активов):

$$E_c = I_c - F \quad (5)$$

где E_c - наличие собственных оборотных средств;

I_c - источники собственных средств;

F - основные средства и вложения .

2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат:

Определяется как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов:

$$E_T = E_c + K_T = (I_c + K_T) - F \quad (6)$$

где E_T - наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат;

K_T - долгосрочные кредиты и заемные средства (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

3. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат: рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов:

$$E_{\Sigma} = E_T + K_t = (I_c + K_T + K_t) - F \quad (7)$$

где E_{Σ} - общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат;

K_t - краткосрочные кредиты и займы (стр. 610, 621, 627 раздела V баланса «Краткосрочные обязательства»).

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

1. излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_c = E_c - Z \quad (8)$$

где Z - запасы и затраты (стр. 210 + стр. 220 раздела II баланса «Оборотные активы»).

2. излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E_T = E_T - Z = (E_c + K_T) - Z \quad (9)$$

3. излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm E_{\Sigma} = E_{\Sigma} - Z = (E_c + K_t + K_l) - Z \quad (10)$$

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ($\pm E_c$; $\pm E_t$; $\pm E_{\Sigma}$) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости.

Представим расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Файз-М» в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

В руб.

Показатель	2014 год	2015 год	2016год
Собственные оборотные средства (стр.490 – стр.190), E_c	24 280 829	11 288 765	21 018 280
Собственные оборотные средства и долгосрочные заемные источники (стр.490 – стр.190 + стр.590), E_t	45 777 224	30 207 411	36 917 224
Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (стр.490 – стр.190 + стр.590 + стр.610 + стр.621 + стр.627), E_o	67 109 722	59 603 874	66 308 668

Продолжение таблицы 2.13

Показатель	2014 год	2015 год	2016год
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($E_c - \text{стр.210} + \text{стр.220}$), $\pm E_c$	17 188 929	5 084 458	13 926 380
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников ($E_t - \text{стр.210} + \text{стр.220}$), $\pm E_t$	38 685 324	24 003 104	29 825 324
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ($E_o - \text{стр.210} + \text{стр.220}$), $\pm E_o$	60 017 822	53 399 567	59 216 768

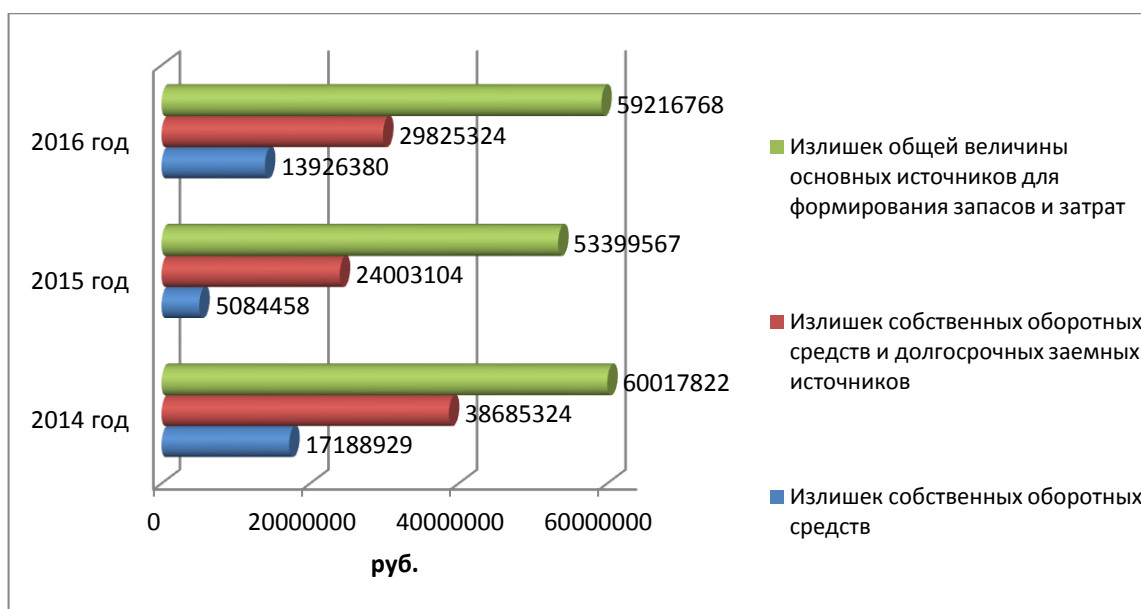


Рисунок 2.13 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Файз-М»

Выделяются четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия [17]:

1. Абсолютная устойчивость – показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредитов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается довольно редко. Однако ее нельзя рассматривать как идеальную, так как предприятие не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

2. Нормальная устойчивость – предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

3. Неустойчивое финансовое состояние – характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются возможности для улучшения ситуации.

4. Кризисное финансовое состояние – это грань банкротства: наличие просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства.

Финансовое положение ООО «Файз-М» в 2014 году:

$$\left\{ \begin{array}{l} \pm E_c \geq 0 \\ \pm E_T \geq 0 - \text{абсолютная финансовая устойчивость} \\ \pm E_\Sigma \geq 0 \end{array} \right.$$

2015 г.:

$$\left\{ \begin{array}{l} \pm E_c \geq 0 \\ \pm E_T \geq 0 - \text{абсолютная финансовая устойчивость} \\ \pm E_\Sigma \geq 0 \end{array} \right.$$

2016 г.:

$$\left\{ \begin{array}{l} \pm E_c \geq 0 \\ \pm E_T \geq 0 - \text{абсолютная финансовая устойчивость} \\ \pm E_\Sigma \geq 0 \end{array} \right.$$

Для ООО «Файз-М» в 2014, 2015 и 2016 годах характерна абсолютная финансовая устойчивость, это означает, что предприятие в качестве источников покрытия затрат использует собственные оборотные средства. Для предприятия характерна полная независимость от внешних инвесторов в проведении свободной финансовой политики.

2.3.2 Относительные показатели финансовой устойчивости

Финансовую устойчивость следует понимать, как способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, гарантируя при этом платежеспособность, повышая инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Одна из основных характеристик финансово-экономического состояния предприятия – степень зависимости от кредиторов и инвесторов.

Владельцы предприятия заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре организации. Заемщики оценивают устойчивость предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов.

Информационной базой для расчета таких коэффициентов являются абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса.

Анализ проводится посредством расчета и сравнения полученных значений коэффициентов с установленными базисными величинами, а также изучения динамики их изменений за определенный период [19].

Базисными величинами могут быть:

1. значения показателей за прошлый период;
2. среднеотраслевые значения показателей;
3. значения показателей конкурентов;
4. значения показателей аналогичных предприятий;
5. теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса оптимальные или критические значения относительных показателей [19].

В качестве основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, приведенные в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Показатель	Нормативное значение	2014г.	2015 г.	2016г
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств Кз/с	< 0,7	2,03	4,89	2,40

Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств Кд/к	Чем выше показатель, тем меньше текущих финансовых затруднений	0,74	0,51	0,45
Коэффициент маневренности Км	0,2 ... 0,5.	0,25	0,12	0,21
Коэффициент обеспеченности собственными средствами Ко	≥ 0,1	0,33	0,17	0,29

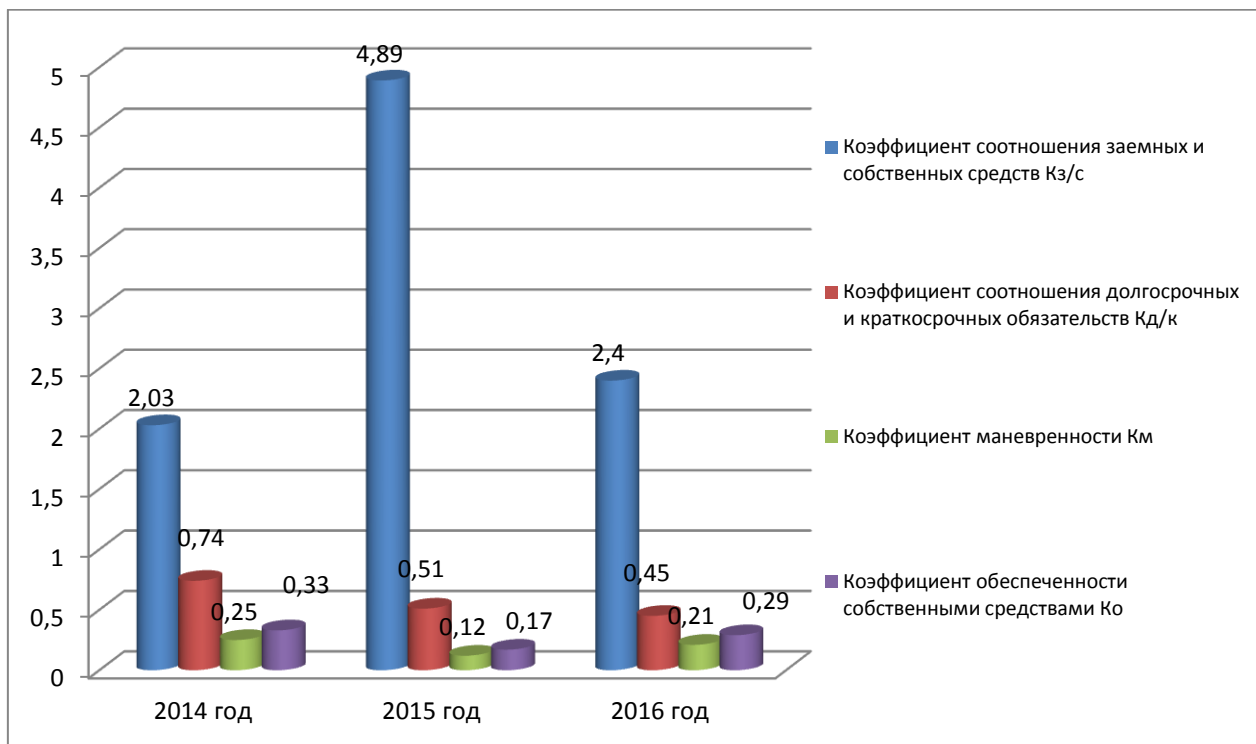


Рисунок 2.14 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Формулы расчета коэффициентов финансовой устойчивости [19]:

1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$K_{з/с} = (K_T + K_t) / I_c$$

(11)

где K_T - долгосрочные кредиты и займы;

K_t - краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность;

I_c - общая величина собственных средств предприятия.

Данный коэффициент показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств.

Условие: $K_{з/с} < 0,7$

В данном случае условие соблюдается, что говорит о независимости ООО «Файз-М» от внешних источников средств и сохранении финансовой устойчивости.

2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств:

$$K_{д/к} = K_т / K_т$$

(12)

Данный коэффициент показывает, сколько долгосрочных обязательств приходится на 1 рубль краткосрочных.

Чем выше показатель, тем меньше текущих финансовых затруднений. В динамике данный показатель постепенно уменьшался за 2014 - 2016 гг. (с 0,74 до 0,45) можно сделать вывод, что на данном предприятии необходимо сократить краткосрочные обязательства.

3. Коэффициент маневренности:

$$K_м = (E_c / И_c) = (И_c - F) / И_c$$

(13)

где E_c - величина собственных оборотных средств предприятия;
 F - основные средства и вложения.

Данный коэффициент показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Условие: $K_м = 0,2 \dots 0,5$

Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия. В данном случае показатель коэффициента маневренности за 2016 год не превышает верхнюю границу и составляет 0,21.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_o = E_c / R_a$$

(14)

где R_a - общая величина оборотных средств предприятия.

Данный коэффициент показывает наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Критерий для определения неплатежеспособности (банкротства) предприятия.

Условие: $K_o \geq 0,1$.

Чем выше показатель (0,29 в 2016 году), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики. Данный коэффициент показывает хорошее финансовое состояние ООО «Файз-М».

2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности

2.4.1 Оценка ликвидности баланса

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

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия

коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита. Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легкорезализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы:

1. структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса, то есть анализ ликвидности баланса;
2. расчет финансовых коэффициентов ликвидности [12, с.216].

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата) [12, с.217].

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

1. По степени убывания ликвидности (актив);
2. По степени срочности оплаты (погашения) (пассив) [12, с.220].

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

A_1 – наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения (стр. 260 + стр. 250);

A_2 – быстрореализуемые активы. Дебиторская задолженность и прочие активы (стр. 240 + стр. 270);

A_3 – медленно реализуемые активы. К ним относятся статьи из раздела II баланса «Оборотные активы» (стр. 210 + стр. 220 - стр. 216) и статья «Долгосрочные финансовые вложения» из раздела I баланса «Внеоборотные активы» (стр. 140);

A_4 – труднореализуемые активы. Это статьи раздела I баланса «Внеоборотные активы» (стр. 110 + стр. 120 - стр. 140) [12, с.222].

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

Π_1 – наиболее краткосрочные обязательства. К ним относятся статьи «Кредиторская задолженность» и «Прочие краткосрочные пассивы» (стр. 620 + стр. 660);

Π_2 – краткосрочные пассивы. Раздел V баланса «Краткосрочные обязательства» (стр. 610 + стр. 630 + стр. 640 + стр. 650 + стр. 660);

Π_3 – долгосрочные пассивы. Долгосрочные кредиты и заемные средства (стр. 510 + 520);

Π_4 – постоянные пассивы. Статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» (стр. 490 - стр. 216) [12, с.227].

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

Условие абсолютной ликвидности баланса [12, с.234].

$$\left\{ \begin{array}{l} A_1 \geq \Pi_1 \\ A_2 \geq \Pi_2 \\ A_3 \geq \Pi_3 \\ A_4 \leq \Pi_4 \end{array} \right.$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств.

Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий показатель: его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств ($E_c = I_c - F$). Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой.

Сопоставление $A_1 - П_1$ и $A_2 - П_2$ позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время.

Сравнение $A_3 - П_3$ отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность [12, с.236].

Условие срочной или критической ликвидности баланса:

$$(A_1 + A_2) \geq (П_1 + П_2)$$

Условие долгосрочной ликвидности баланса:

$$A_3 \geq П_3$$

Таблица 2.15 - Анализ ликвидности баланса за 2014-2016гг.

В руб.

АКТИВ			
	2014 год	2015 год	2016 год
A_1	13 517 464	12 588 609	9 190 025
A_2	63 140 330	56 557 413	63 343 875
A_3	16 370 041	15 618 604	8 429 563
A_4	45 887 707	54 920 527	70 982 574
ПАССИВ			
	19 076 952	23 142 071	22 106 090
$П_1$	9 902 779	14 163 941	13 485 804
$П_2$	2 944 853	2 170 037	5 874 585
$П_3$	95 555 192	92 714 776	101 711 521
$П_4$	19 076 952	23 142 071	22 106 090

По результатам сравнения таблиц можно сделать вывод о ликвидности баланса.

Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву (наиболее ликвидных средств с наиболее краткосрочными обязательствами) позволяет определить текущую ликвидность. По данному виду ликвидности баланс имеет платежный недостаток в 2014 году в размере 5 559 488 руб., в 2015 году в размере 10 553 462 руб., а в 2016 году – 12 916 065 руб.

Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву (быстрореализуемых активов с краткосрочными пассивами) показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. ООО «Файз-М» по данному виду ликвидности имеет платежный излишек в 2014 году в размере 53 237 551 руб., в 2015 году в размере 42 393 472 руб., а в 2016 году – 49 858 071 руб.

Сравнение итогов третьей группы по активу и пассиву (медленнореализуемых активов с долгосрочными пассивами) отражает перспективную ликвидность.

Сопоставляя итоги активов и пассивов для предприятия получаем:

2014 год	2015 год	2016 год
$\left\{ \begin{array}{l} A_1 < П_1 \\ A_2 > П_2 \\ A_3 > П_3 \\ A_4 < П_4 \end{array} \right.$	$\left\{ \begin{array}{l} A_1 < П_1 \\ A_2 > П_2 \\ A_3 > П_3 \\ A_4 < П_4 \end{array} \right.$	$\left\{ \begin{array}{l} A_1 < П_1 \\ A_2 > П_2 \\ A_3 > П_3 \\ A_4 < П_4 \end{array} \right.$

Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности предприятия на основе сравнения будущих поступлений и платежей. ООО «Файз-М» по данному виду ликвидности баланса имеет платежный недостаток в 2014 году в размере 13 425 188 руб., в 2015 году в размере 13 448 567 руб., а в 2016 году платежный излишек 2 554 978 руб.

Сопоставление итогов четвертой группы по активу и пассиву (труднореализуемых активов с постоянными пассивами) позволяет сделать вывод о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

ООО «Файз-М» в 2014 году имеет платежный излишек в размере 49 667 485 руб., в 2015 - 37 794 249 руб., в 2016 году - 30 728 947 руб.

2.4.2 Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Файз-М»

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

Цель расчета - оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде. Данные показатели представляют интерес не только для руководителей предприятия, но и для внешних субъектов анализа; коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности - для банков, коэффициент текущей ликвидности - для инвесторов [20, с.47].

Расчет коэффициентов ликвидности представлен в таблице 2.16.

Расчет проводился по следующим коэффициентам [20, с.174-175].

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия):

$$K_{т.л} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2) \quad (15)$$

Данный коэффициент показывает достаточность оборотных средств предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

Условие: $1 \geq K_{т.л.} \leq 2$

Таблица 2.16 – Коэффициенты ликвидности ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Показатель	Нормативное значение	2014 год	2015 год	2016 год
------------	----------------------	----------	----------	----------

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) $K_{т.л.}$	$1 \geq K_{т.л.} \geq 2$	3,21	2,27	2,27
Коэффициент критической (срочной) ликвидности $K_{к.л.}$	$K_{к.л.} \geq 1$	2,65	1,85	2,04
Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{а.л.}$	$K_{а.л.} \geq 0,2 \dots 0,5$	0,47	0,34	0,26

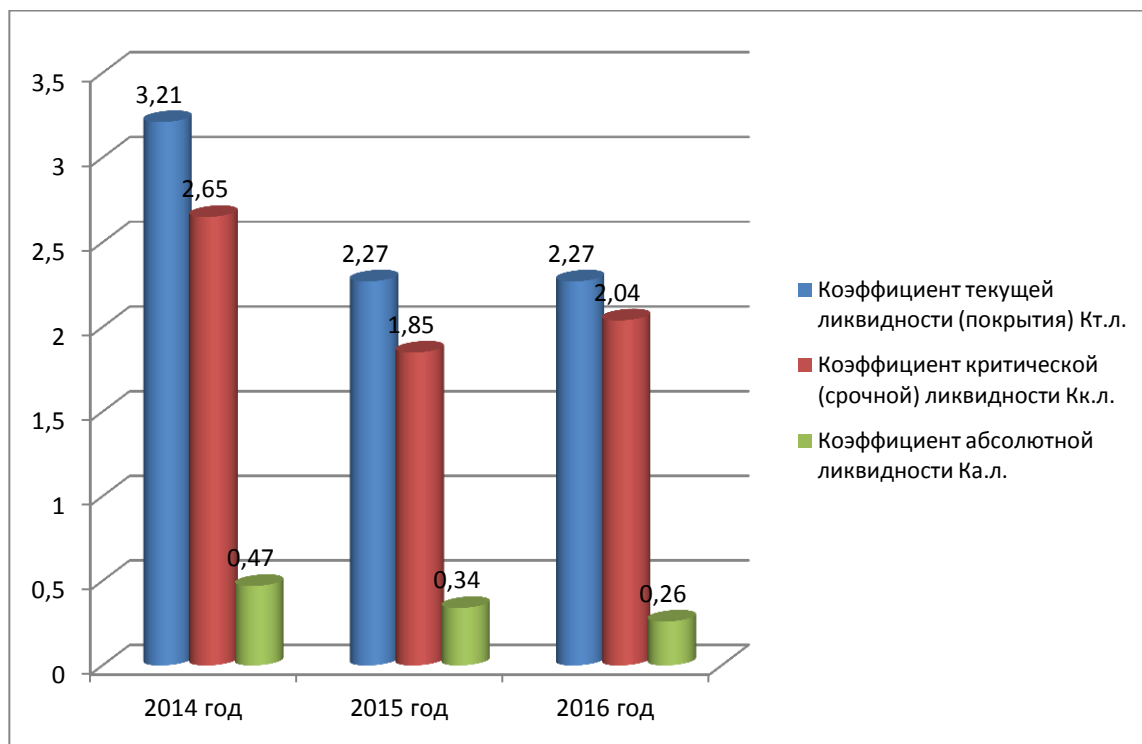


Рисунок 2.15 – Динамика коэффициента ликвидности ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Нижняя граница указывает на то, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности за 2014 г. – 3,21; за 2015 г. – 2,27; за 2016 г. – 2,27. Коэффициент выше 3 говорит о нерациональной структуре капитала.

2. Коэффициент критической (срочной) ликвидности:

$$K_{к.л.} = (A1 + A2) / (П1 + П2) \quad (16)$$

Данный коэффициент показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

$$\text{Условие: } K_{к.л.} \geq 1$$

Данное условие выполняется за весь анализируемый период в 2014 г. –2,65, в 2015 г. –1,85 и в 2016 г – 2,04.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{а.л.} = A1 / (П1 + П2)$$

(17)

Данный коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Характеризует платежеспособность предприятия на дату составления отчетности предприятия.

$$\text{Условие: } K_{а.л.} \geq 0,2 \dots 0,5$$

Условие выполняется (за 2014 г. – 0,47; за 2015 г. – 0,34; за 2016 г. – 0,26), для ООО «Файз-М» снижается платежеспособность с точки зрения эффективности работы предприятия.

В случае если фактический уровень $K_{т.л.}$ равен или выше нормативного значения на конец периода, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности за период, равный 3 месяцам [20, с.179].

$$K_{у.п.} = \frac{K_{т.л.1} + 3/T (K_{т.л.1} - K_{т.л.0})}{2}$$

(18)

где $K_{т.л.0}$ - фактическое значение коэффициента ликвидности в начале отчетного периода;

$K_{т.л1}$ - фактическое значение коэффициента ликвидности в конец отчетного периода;

T - отчетный период, мес.

2 – нормативное значение коэффициента утраты платежеспособности.

Если $K_{у.п} > 1$, то предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

$$K_{у.п.} = \frac{2,27 + 3/12 * (2,27 - 3,21)}{2} = 1,02$$

Так как полученное значение больше единицы, то предприятие имеет реальную возможность сохранить стабильную платежеспособность в течении трех месяцев.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при разной степени учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Так, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, кредитующий данное предприятие, больше внимания уделяет коэффициенту критической ликвидности. Покупатели и держатели акций и облигаций предприятия в большей степени оценивают финансовую устойчивость предприятия по коэффициенту текущей ликвидности.

2.5 Оценка деловой активности предприятия ООО «Файз-М»

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

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

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

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых). Используемая система показателей деловой активности базируется на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий. Это обстоятельство позволяет по данным расчета показателей контролировать изменения в финансовом состоянии предприятия [24, с.369].

Показатели для оценки деловой активности предприятия [24, с.371].

- 1) Производительность труда, Π_T . Рост показателя свидетельствует о повышении эффективности использования трудовых ресурсов:

$$\Pi_T = V / \text{Ч}_p,$$

(19)

где Ч_p – среднесписочная численность работников;

V – выручка от реализации.

- 2) Фондоотдача производственных фондов, Φ . Отражает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов. Показывает, сколько на 1 руб. стоимости внеоборотных активов реализовано продукции:

$$\Phi = V/F_{\text{ср}},$$

(20)

где $F_{\text{ср}}$ – средняя за период стоимость внеоборотных активов.

3) Коэффициент общей оборачиваемости капитала, $O_{\text{к}}$. Показывает скорость оборота всех средств предприятия:

$$O_{\text{к}} = V/B_{\text{ср}},$$

(21)

где $B_{\text{ср}}$ – средняя за период итог баланса.

4) Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, $O_{\text{об}}$. Отражает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за анализируемый период, или сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль данного вида активов:

$$O_{\text{об}} = V/R_{\text{аср}}, \quad (22)$$

где $R_{\text{аср}}$ – средняя за период величина оборотных активов.

5) Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств, $O_{\text{м.ср}}$. Скорость оборота запасов и затрат, т. е. Число оборотов за отчётный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму:

$$O_{\text{м.ср}} = V/Z_{\text{ср}}$$

(23)

где $Z_{\text{ср}}$ – средняя за период величина запасов и затрат.

6) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, $O_{\text{д/з}}$. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятием. При ускорении оборачиваемости происходит снижение значения показателя, что свидетельствует об улучшении расчётов с дебиторами:

$$O_{д/з} = V / r_{аср}$$

(24)

где $r_{аср}$ – средняя за период дебиторская задолженность.

7) Средний срок оборота дебиторской задолженности, $C_{д/з}$. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. Снижение показателя – благоприятная тенденция:

$$C_{д/з} = 365 / O_{д/з},$$

(25)

8) Средний срок оборота материальных средств, $C_{м.ср}$. Продолжительность оборота материальных средств за отчётный период:

$$C_{м.ср} = 365 / O_{м.ср},$$

(26)

9) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, $O_{к/з}$. Скорость оборота задолженности предприятия, ускорение не благоприятно сказывается на ликвидности:

$$O_{к/з} = V / r_{ср}$$

(27)

где $r_{ср}$ – средняя за период кредиторская задолженность.

10) Продолжительность оборота кредиторской задолженности, $C_{к/з}$. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. Замедление оборачиваемости, т. е. увеличение периода, характеризуется как благоприятная тенденция:

$$C_{к/з}=365/O_{к/з},$$

(28)

- 11) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, $O_{ск}$. Отражает активность собственных средств. Рост в динамике означает повышение эффективности используемого собственного капитала:

$$O_{ск}=V/I_{ссп},$$

(29)

где $I_{ссп}$ – средняя за период величина собственного капитала резервов.

- 12) Продолжительность операционного цикла, $Ц_о$. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Необходимо стремиться к снижению значения данного показателя:

$$Ц_о=C_{д/з}+C_{м.сп},$$

(30)

- 13) Продолжительность финансового цикла, $Ц_ф$. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Цель – сокращение финансового цикла, т. е. сокращение операционного цикла и замедление срока оборота кредиторской задолженности до приемлемого уровня:

$$Ц_ф=Ц_о-C_{к/з}.$$

(31)

Представим расчет показателей деловой активности в таблице 2.17

Таблица 2.17 – Показатели деловой активности ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение, в %	
				2015 к 2014 гг.	2016 к 2015 гг.
Фондоотдача производственных фондов	0,60	0,60	0,67	0,00	0,07
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	0,29	0,33	0,35	0,03	0,03
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	0,57	0,72	0,67	0,15	-0,05
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	6,03	7,86	7,63	1,83	-0,23
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,68	0,87	0,86	0,19	-0,01
Средний срок оборота дебиторской задолженности	537,21	420,89	424,71	-116,32	3,81
Средний срок оборота материальных средств	60,52	46,44	47,85	-14,08	1,41

Продолжение таблицы 2.17

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение, в %	
				2015 к 2014 гг.	2016 к 2015 гг.
Средний срок оборота материальных средств	60,52	46,44	47,85	-14,08	1,41
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,25	2,11	2,45	-0,14	0,34
Продолжительность оборота кредиторской задолженности	162,50	173,20	149,12	10,70	-24,08
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,45	0,53	0,53	0,08	0,01
Продолжительность операционного цикла	597,73	467,33	472,55	-130,40	5,22
Продолжительность финансового цикла	435,23	294,13	323,43	-141,10	29,30

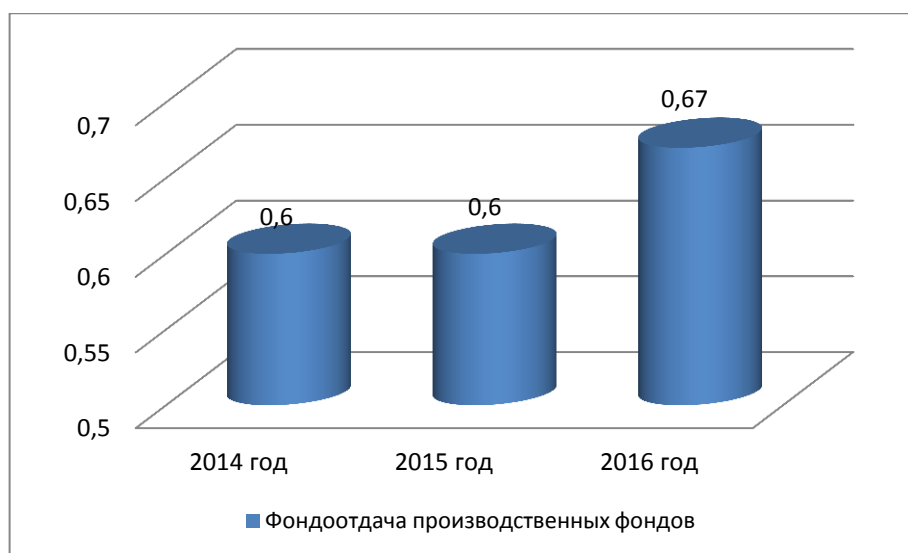


Рисунок 2.16 – Динамика фондоотдачи производительных фондов
ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Проанализируем данные из таблиц 2.14, 2.15, 2.16. С ростом выручки повысилась производительность труда, что свидетельствует о повышении эффективности использования трудовых ресурсов.

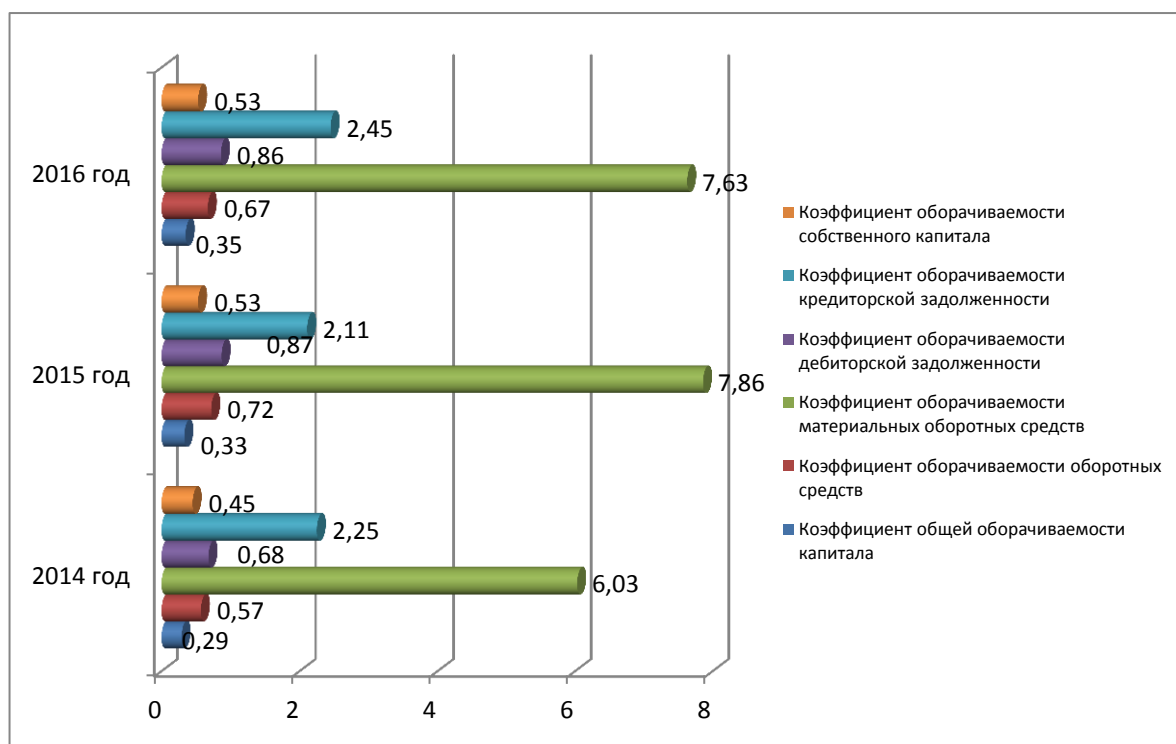


Рисунок 2.17 – Динамика коэффициентов оборачиваемости
ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

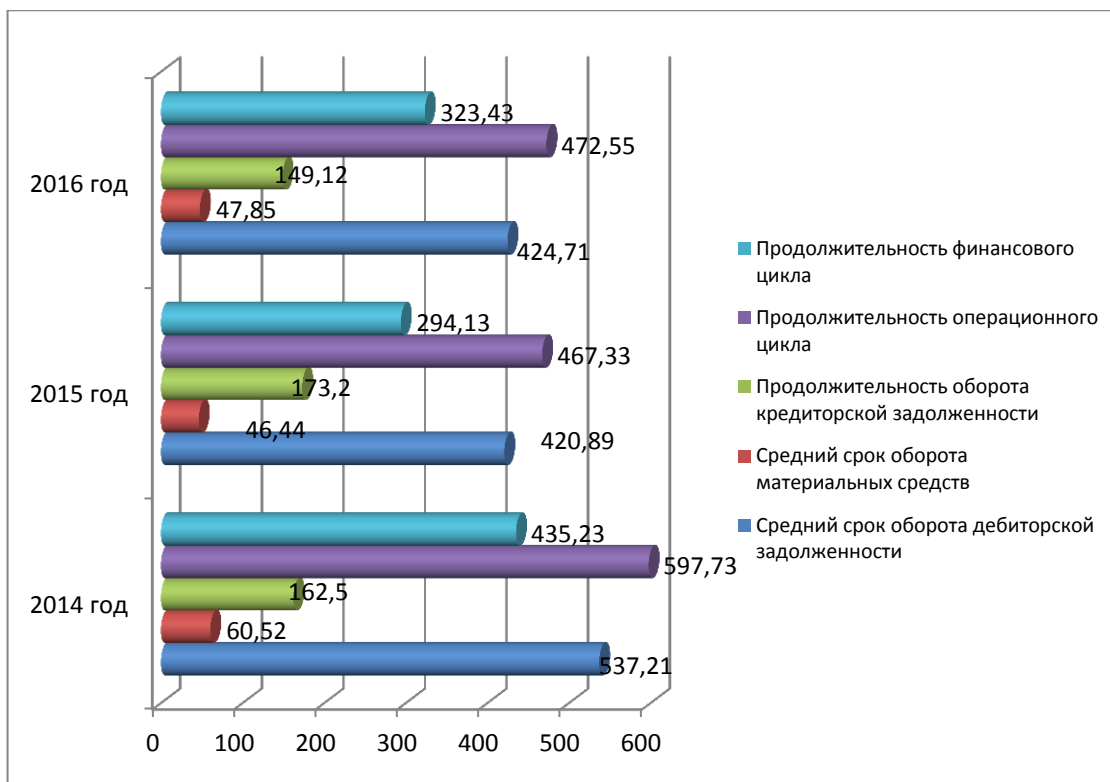


Рисунок 2.18 – Динамика продолжительности оборота
ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Показатель фондоотдачи производственных фондов на протяжении всего анализируемого периода не снижался, а в 2016 году вырос, что свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств. Таким образом, на каждый рубль производственных фондов ООО «Файз-М» реализовано услуг в 2014 и 2015 гг. – на 0,6 руб., и в 2016 году- на 0,67 руб.

На протяжении всего периода росли значения коэффициента общей оборачиваемости капитала и коэффициента оборачиваемости оборотных средств, это свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия также об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Рост этого коэффициента в 2015 году

свидетельствует об увеличении объема предоставляемого кредита, а снижение в 2016 году - об уменьшении.

Рост коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия. В 2015 году наблюдается снижение данного показателя на 0,14, а в 2016 году рост на 0,34. Продолжительность оборота кредиторской задолженности отражает средний срок возврата долгов предприятия.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала, его активность, т.е. сколько рублей выручки приходится на 1 рубль вложенного собственного капитала. Его рост в 2015 году и неизменность в 2016 году отражает увеличение уровня оказываемых услуг, которое не должно в значительной степени обеспечиваться кредитами и свидетельствует об эффективном использовании собственных средств.

Продолжительность операционного цикла характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Из анализа видно, что продолжительность операционного цикла в 2015 году уменьшилась на 130,40; это является положительной тенденцией, так как всегда необходимо стремиться к снижению данного показателя. В 2016 году наблюдается рост данного показателя на 5,22. Резервы сокращения операционного цикла - за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности.

Продолжительность финансового цикла – это время, в течение которого ресурсы отвлечены из оборота. Продолжительность финансового цикла в 2015 году уменьшилась на 141,10, а в 2016 увеличилась на 29,30, что в целом является положительной тенденцией. Финансовый цикл можно сократить также как и операционный цикл за счет ускорения производственного процесса, оборачиваемости дебиторской задолженности, а также замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

2.6 Анализ рентабельности ООО «Файз-М»

Рентабельность – один из основных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг). Если деловая активность предприятия в финансовой сфере проявляется, прежде всего, в скорости оборота ресурсов, то рентабельность предприятия показывает степень прибыльности его деятельности [25, с.386].

Являясь показателем эффективности, рентабельность определяется соотношением результат и затрат. В качестве результата в данном случае используется тот или иной показатель прибыли. а затраты могут быть представлены себестоимостью, стоимостью имущества или отдельных его видов, размером авансируемого капитала. Поэтому основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы [25, с.386]:

1. Показатели доходности продукции. Рассчитываются на основе выручки от реализации продукции (работ, услуг) и затрат на производство (рентабельность продаж, рентабельность основной деятельности).

2. Показатели доходности имущества предприятия. Формируются на основе расчета уровня рентабельности, в зависимости от изменения размера имущества (рентабельность всего капитала, рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов).

3. Показатели доходности используемого капитала. Рассчитываются на базе инвестируемого капитала (рентабельность собственного капитала, рентабельность перманентного капитала).

Расчет основных показателей, характеризующих рентабельность предприятия [25, с.389]:

1. Рентабельность продаж:

$$R_n = P_p / V$$

(32)

где P_p - прибыль от реализации продукции (работ, услуг) (форма № 2, стр. 2200)

Данная величина показывает доходность реализации, то есть на сколько рублей нужно реализовать продукции, чтобы получить 1 рубль прибыли. Напрямую связана с динамикой цены реализации продукции, уровнем затрат на производство.

2. Рентабельность реализованной продукции:

$$R_p = P_p / Z$$

(33)

где Z - себестоимость реализации продукции (работ, услуг) (форма № 2, стр. 2120).

Данная величина показывает прибыль от понесенных затрат на производство. дополняет показатель рентабельности продаж (R_n). Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции.

3. Рентабельность всего капитала предприятия:

$$R_k = P_{\text{ч}} / B_{\text{ср}}$$

(34)

где $P_{\text{ч}}$ - чистая прибыль после уплаты налога на прибыль (форма № 2, стр. 2400).

Данный показатель определяет эффективность всего имущества предприятия. При сравнении рентабельности капитала с рентабельностью продукции и величиной ставки по банковскому кредиту можно сделать

вывод о неоправданном завышении процентной ставки, либо о неудовлетворительном использовании капитала предприятия.

4. Рентабельность производственных фондов:

$$R_{\text{пф}} = P_{\text{ч}} / (F_{\text{o}} + F_{\text{об}})$$

(35)

где F_{o} - средняя за период стоимость основных производственных фондов;

$F_{\text{об}}$ - средние остатки за период оборотных средств предприятия.

Рентабельность производственных фондов показывает величину чистой прибыли, приходящейся на единицу стоимости производственных фондов.

5. Рентабельность собственного капитала:

$$R_{\text{ск}} = P_{\text{ч}} / И_{\text{ср}}$$

(36)

Данный показатель отражает эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Основным критерий при оценке уровня котировки акций на бирже.

Расчет показателей рентабельности представлен в таблице 2.18.

Таблица 2.18 – Показатели рентабельности ООО «Файз-М»

Показатель, %	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение(+;-)	
				в % (2015 к 2014)	в % (2016 к 2015)
Рентабельность продаж	0,41	0,41	0,41	0,00	0,00
Рентабельность реализованной продукции	2,47	3,21	3,15	0,74	-0,06
Рентабельность всего капитала предприятия	0,09	0,11	0,11	0,02	0,00
Рентабельность производственных	0,10	0,12	0,12	0,03	-0,01

фондов					
Рентабельность собственного капитала	0,13	0,18	0,17	0,04	-0,01

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. За анализируемый период данный показатель не меняется и составляет 0,41%.

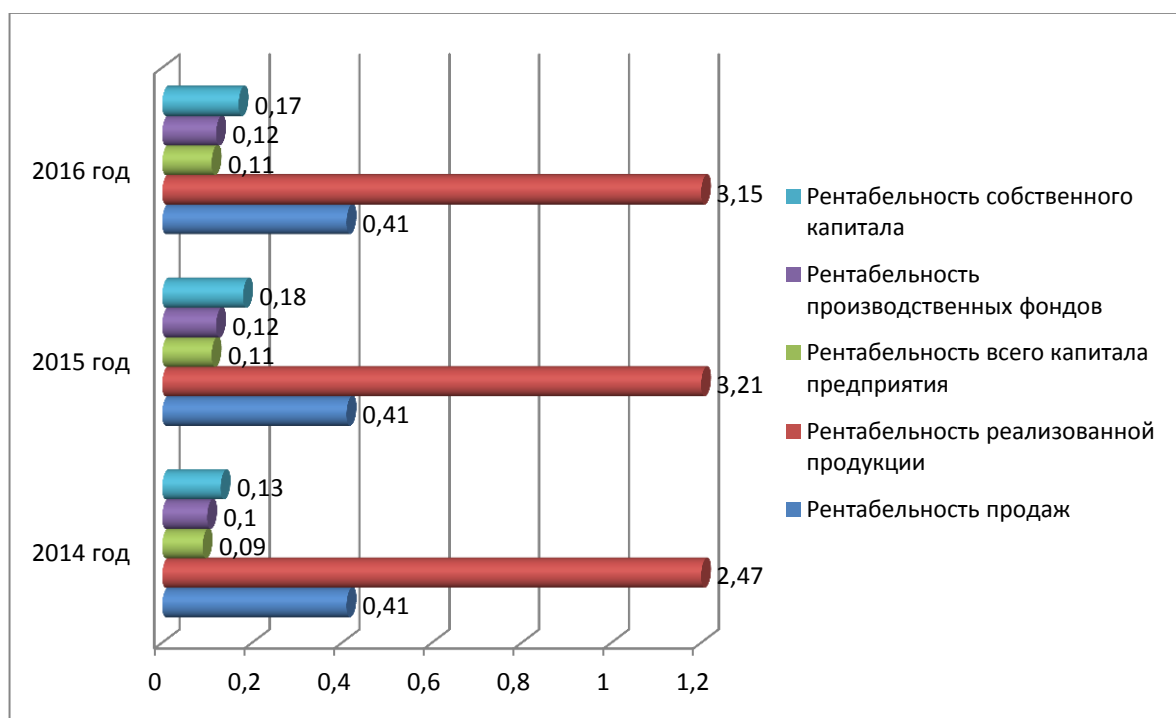


Рисунок 2.19 – Динамика показателей рентабельности ООО «Файз-М»

Рентабельность реализованных услуг показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованных услуг. Рост данного показателя в 2015 году является следствием роста цен при постоянных затратах на реализацию услуг или снижения затрат при постоянных ценах. За анализируемый период значение данного показателя на ООО «Файз-М» вырос с 2,47% в 2014 году до 3,21% в 2015 году, и уменьшился до 3,15% в 2016 году.

Рентабельность производственных фондов отражает эффективность использования оборотных и внеоборотных активов. Рентабельность в 2014 году составляла 0,19%; данный показатель увеличивается в 2015 году до 0,3%, в 2016 году – до 0,2%. Чем выше показатель рентабельности производственных фондов, тем быстрее движутся материалы и деньги.

Общая рентабельность финансово-хозяйственной деятельности ООО «Файз-М» в 2015 году по сравнению с 2014 годом выросла с 0,22% до 0,32%. Это означает повышение эффективности использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. А в 2016 году снизилась до 0,2%.

Показатели рентабельности отражают результативность работы предприятия за отчетный период. В хозяйственной деятельности предприятия могут происходить изменения, требующие крупных инвестиций и затрат. Но планируемый долгосрочный эффект показатели не отражают, поэтому снижение уровня рентабельности в рассматриваемом периоде не всегда следует расценивать как негативную тенденцию. В данном случае наблюдается снижение показателей рентабельности всего капитала предприятия, основных производственных фондов и собственного капитала.

В целом динамику баланса ООО «Файз-М» за 2014, 2015 и 2016 гг. можно расценить как положительную, характерную для динамично развивающегося предприятия. Рассмотрение каждого показателя в отдельности также позволяет сделать вывод, что предприятие работало рентабельно, с наработками на перспективу. Рост активов баланса, отсутствие заемных средств, необоснованной кредиторской задолженности, снижение долгосрочных обязательств, получение чистой прибыли - все это признаки положительной динамики и стабильности развития предприятия.

2.7 Анализ затратности функционирования ООО «Файз-М»

Любая коммерческая организация в процессе своей деятельности несет определенные расходы. Например, сюда относятся содержание помещений, коммунальные платежи, заработная плата персонала, налоги и так далее.

При формировании расходов по обычным видам деятельности должна быть обеспечена их группировка по следующим элементам:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды;
- амортизация;
- прочие затраты [26, с.46].

Для целей управления в бухгалтерском учете организуется учет расходов по статьям затрат, при этом перечень статей затрат устанавливается организацией самостоятельно.

Затраты ООО «Файз-М» за период с 2014 по 2016 год приведены в таблице 2.19.

Таблица 2.19 – Затраты ООО «Файз-М» за анализируемый период

Затраты	2014 год	%	2015 год	%	2016 год	%	Изменение, в %	
							2015г. к 2014г.	2016г. к 2015
Материальные затраты	8 645 298	49,95	8 412 563	43,01	8 356 498	37,44	-6,94	-5,57
Затраты на оплату труда	1 320 944	7,63	2 736 974	13,99	3 245 214	14,54	6,36	0,55
Соц. выплаты	396 283	2,29	821 092	4,20	973 564	4,36	1,91	0,16
Амортизация	5 490 863	31,72	6 385 976	32,65	7 177 045	32,15	0,93	-0,50
Прочие затраты	1 456 238	8,41	1 203 698	6,15	2 569 847	11,51	-2,26	5,36
Итого затрат	17 309 626	100	19 560 303	100	22 322 168	100	-	-

Из таблицы 2.19 видно, что общее количество затрат в 2014 году выросло на 2 250 678 руб., а в 2015 году на 2 761 865 руб. Основную часть затрат занимают материальные затраты – их доля в 2014 году составила 87,28%, в 2015 году -87,61% и в 2016 году- 84,15%.

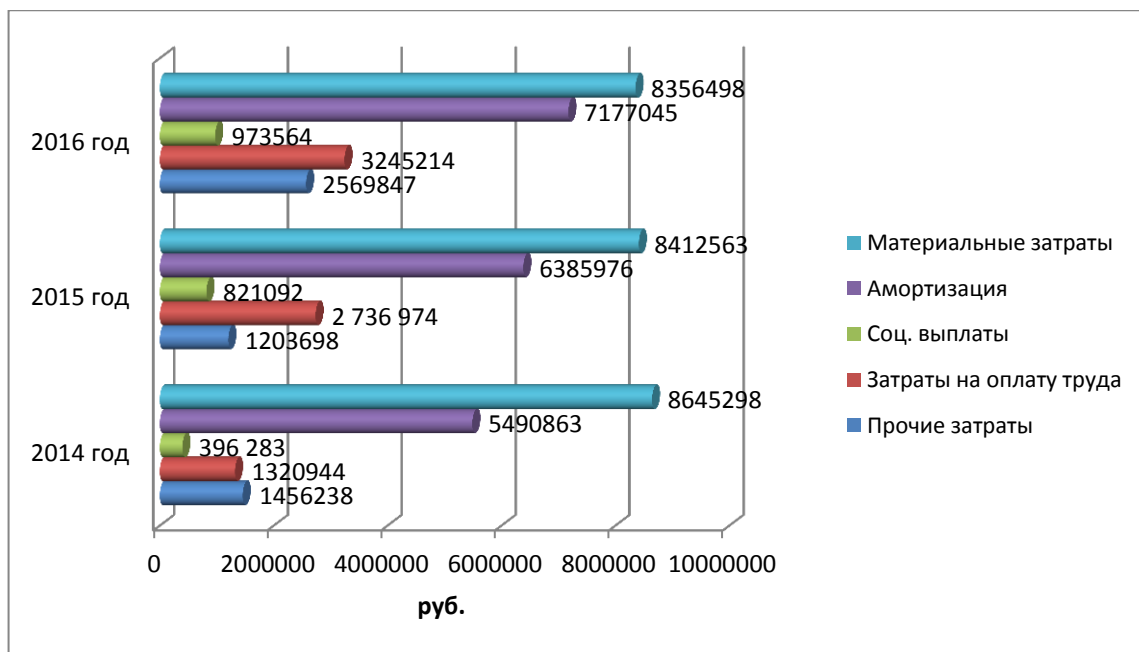


Рисунок 2.20 – Динамика затрат ООО «Файз-М» за 2014-2016 гг.

Доля прочих затрат в 2015 году уменьшилась на 2,26%, а в 2016 году выросла - на 5,36%. Доля затрат на оплату труда в 2015 году увеличилась на 6,63%, а в 2016 году на 0,55%.

Доля на социальные выплаты в динамике с 2014 по 2015 г. выросла на 1,91%, с 2015 по 2016 г. на 0,16%.

Доля амортизации выросла в динамике с 2014 по 2015 год на 31,72% до 32,65%, а в 2016 году снизилась до 32,15%.

3 ПРОЕКТ ОСВОЕНИЯ ТЕХНОЛОГИИ НАНЕСЕНИЯ ТРАФАРЕТНОЙ ПЕЧАТИ НА ТЕКСТИЛЬНЫЕ ИЗДЕЛИЯ И ОЦЕНКА ЕГО ЭФФЕКТИВНОСТИ

3.1 Сущность метода трафаретной печати на ткани

Печать на ткани сегодня - одна из самых популярных полиграфических услуг на рынке. Рынок продукции напечатанной на текстиле оценивается приблизительно в 5 млн. долларов.

Особенно распространенным способом нанесения изображений на текстильные изделия является шелкография - технология переноса принта на ткань с использованием специальных трафаретов. В процессе для каждого цвета используется свой трафарет – оттенки в итоге накладываются один на другой. Это сложная работа, требующая от мастера определенных знаний и умений.

Печать принтов на футболках методом шелкографии отличается высоким качеством – текстильные изделия выдерживают многократные стирки без потери качества рисунка. К недостаткам можно отнести долгую настройку технологического оборудования и высокую его цену. Трафаретная печать оправдывает себя только в случае выпуска принтованной одежды крупными тиражами – не менее 50 шт.

На рынке представлены следующие виды трафаретных принтеров:

- Ручные. Стоят недорого и просты в эксплуатации. Такие можно использовать даже в домашних условиях. Для выпуска крупных тиражей готовой продукции они явно не годятся.
- Полуавтоматические. Более совершенное оборудование, позволяющее на промежуточных стадиях просушивать одежду и гораздо быстрее выполнять поставленную задачу.

- Автоматическое. Это полностью укомплектованное оборудование, характеризующееся высокой скоростью печати. Трудозатраты при этом минимизированы – профессиональный станок всю работу берет на себя.

Наибольшей популярностью пользуются карусельные печатающие станки (автоматические и полуавтоматические). Это многофункциональные приборы, позволяющие обрабатывать сразу несколько изделий, не меняя трафаретов – высокая скорость нанесения изображений обеспечена. Такие станки снабжены массивным регулируемым основанием с крутящимися подшипниками, что гарантирует плавность перемещения движущихся частей агрегата. А микроприводы позволяют быстро центровать цвета. Если купить станок для печати на футболках карусельного типа, в цех можно не нанимать большого числа рабочих – выпуск не крупных партий товара смогут контролировать 2 человека.

Среди потребителей популярны следующие бренды принтеров для шелкографии – SPE, M&R, TIC, SULFET.

Потребуется приобрести не только принтер для печати изображений на футболках, но еще и вспомогательное оборудование – машину для создания трафаретов, сушилку, экспонирующее устройство, промывочную кабинку. Один из самых главных вспомогательных аппаратов – сушилка. И если основная линия не снабжена камерой для просушки, стоит установить ее отдельно. Можно выбрать как аппараты камерного типа, так и конвейерные сушилки. Но второй вариант стоит дорого и подходит больше для промышленных производств, где принтованная одежда выпускается крупными партиями.

Процесс нанесения изображения методом шелкографии на футболках 2017 г. № ках, толстовках, ветровках и прочей пром-одежде включает в себя несколько этапов.

В первую очередь с помощью компьютерной программы создается **дизайн-макет**, на основании которого далее изготавливается трафарет для

печати шелкографией (рамка с натянутой мелкоячеистой сеткой и специальным эмульсионным покрытием). **Следующий этап** подготовки к нанесению логотипа или другого рисунка методом шелкографии состоит в **создании фотографической формы**. Далее следует обработка в специальной камере.



Рисунок 3.1 – Пример использования метода шелкографии

После этого изображение **пропечатывается на ткани** посредством продавливания краски через подготовленный трафарет (именно поэтому второе название шелкографии – трафаретная печать на ткани) с помощью специальных «карусельных» станков. **В заключение** изделия проходят окончательную **полимеризацию краски** в инфракрасной печи.

Комплект профессионального оборудования состоит из следующего оборудования (рисунок 3.2):

- WorkHorse Пневмосистема натяжения Accu-Stretch 24x36" (61x91 см)
- WorkHorse Экспокамера Point1000 PK2536 (63x91 см)
- WorkHorse Карусельный станок WorkHorse Modular W66M (6 цветов / 6 столов)
- WorkHorse Промежуточная ИК-сушка Primus P1820M (46x51 см)
- WorkHorse Туннельная сушка Powerhouse PQ2608 (66 смx2,44 м)

Данный комплект профессионального оборудования является идеальной производственной базой для профессиональных предприятий, занимающихся печатью по текстилю с целями последующего расширения производства до автоматического оборудования.



Рисунок 3.2 - Комплект профессионального оборудования

Требование к площади: Вентилируемое помещение площадью от 70 до 100 м² с возможностью расширения при необходимости. Минимальная пыльность, постоянная температура и влажность воздуха.

Возможная производительность: При наличии двух операторов свыше 200 изделий в час.

Проект по освоению технологии нанесения трафаретной печати на текстильные изделия планируется осуществить в представительстве компании, находящемся в г. Москве по адресу ул. Искры, д.31.

3.2 Организация участка шелкографии

Начнем с рассмотрения структуры шелкографического производства.

Итак, полный производственный процесс трафаретной печати происходит на следующих участках:

- участок допечатной подготовки
- участок подготовки и регенерации печатных форм
- печатный участок
- участок послепечатной подготовки

Участок допечатной подготовки

Это участок, с которого все начинается. Для того чтобы нанести изображение на подложку, его надо разработать, а также подготовить фотовывод для создания трафаретной печатной формы.

Предназначение: для обработки файлов и разработки оригинал-макетов.

Используемое помещение: любое помещение офисного типа.

Необходимое оборудование:

1. Компьютер. Любой с оперативной памятью не менее 512 Мбайт.
2. Программное обеспечение. Программы иллюстративно-векторной графики – COREL DRAW, ADOBE ILLUSTRATOR, FREE HAND. Для обработки растровых изображений – PHOTO SHOP.
3. Сканер. Планшетный сканер начального уровня любого производителя.
4. Цветной принтер. Необходим, для распечатки оригинал-макетов в цвете и их последующего утверждения заказчиком
5. Принтер. Лазерный принтер любой марки с разрешением 1200 dpi (точек на дюйм). Не обязателен. С его помощью можно выводить оригинал-макеты на специальной кальке (например, Gateway Imaging Series, плотностью 90 г/кв.м., производства фирмы Chartham Papers). Но это лучше делать только для простых работ, так как таким образом сделанный фотовывод будет невысокого качества, например, при многоцветной печати возможны сложности с совмещением цветов.

Для высококачественной печати оригинал-макеты должны изготавливаться на фотовыводном устройстве.

Участок подготовки и регенерации печатных форм.

На участке подготовки и регенерации печатных форм происходит весь процесс изготовления и регенерации трафаретных печатных форм.

Предназначение: изготовление и восстановление трафаретных печатных форм.

Используемые помещения:

1. Помещения для экспонирования печатных форм, которое должно быть изолировано, защищено от воздействия солнечного света и света ламп дневного света (как фотолаборатория) и иметь освещение желтого цвета.

2. Помещение для нанесения светочувствительной эмульсии на печатные формы и их просушки. Так же должно быть защищено от воздействия солнечного света и иметь освещение желтого цвета.

3. Помещение с источником водоснабжения и боксом, оборудованным водосливом (желательно с установленной промывочной кабиной) для работы с печатными формами. Предназначено для проявки и регенерации печатных форм.

Все помещения должны быть оборудованы вентиляцией, и иметь возможность подключения оборудования с напряжением питания 220 или 380 В.

Необходимое оборудование, инструменты и инвентарь:

1. Оборудование:

1.1 Копировальная рама и экспонирующее устройство или экспонирующая установка "2 в 1".

Экспонирующая установка 2 в 1 компактна и занимает мало места, она в принципе не требует отдельного помещения, работает от сети 220В. Но при экспозиции больших форматов она не подходит, так как имеет ограничения по формату (650*950мм). К тому же при экспонировании трафарета с тонкими линиями (толщина линии менее 0,05мм), и растровым

изображением (линиатура растра выше 100 lpi), необходим точечный источник света, установка «2 в 1» имеет рассеянный источник света, а значит не подходит для экспонирования сложных изображений.

Копировальные рамы бывают различных форматов (до 1500*1900мм), экспонирующее устройство имеет мощный точечный источник света. То есть благодаря комплекту копировальная рама + экспонирующее устройство, можно качественно экспонировать сложные изображения (с тонкими линиями, деталями и с растровым изображением) и большие форматы.

1.2 Для просушки эмульсии на печатных формах желательно использовать тепловые шкафы, которые обеспечивают специальную температуру и защиту от пыли. Но термошкафы довольно дороги, поэтому при небольшом объеме и невысокой интенсивности производства, для просушки эмульсии можно использовать бытовые тепловентиляторы.

1.3 Гидропистолет (аппарат подачи воды под высоким давлением). Предназначен для удаления химических средств и остатков эмульсии с печатной формы во время ее регенерации и проявки. На рынке распространены гидропистолеты немецких фирм KARCHER и KRANZLE различных моделей. По нашему анализу наиболее подходящей является модель 1115 фирмы KRANZLE (стоимость около 20000р.).

1.4 Устройство для натяжения трафаретной сетки. Иметь это оборудование не обязательно, потому что стоимость его достаточно высока. Самый оптимальный вариант обратиться к фирмам, которые оказывают услуги по натяжке сетки или купить готовые рамки с натянутой сеткой.

2. Инструменты и инвентарь.

2.1 Комплект кювет (желобов) разной длины для нанесения эмульсионного слоя на печатные формы.

2.2 Комплект рамок различных размеров и трафаретная сетка для натяжения на рамки, или готовые рамки с натянутой сеткой.

2.3 Стеллаж для хранения трафаретных печатных форм. В том случае, если печатных форм много лучше всего хранить их в отдельном помещении, а на участке экспонирования только используемые в данный момент.

3. Расходные материалы:

3.1 Светочувствительная эмульсия.

3.2 Химические средства для подготовки трафаретных форм перед нанесением эмульсионного слоя (шерохователь, обезжириватель).

3.3 Химические средства для удаления эмульсионного слоя с печатной формы.

3.4 Химические средства для удаления теневого изображения на печатной форме.

Печатный участок

После того как трафаретная печатная форма изготовлена, пора переходить непосредственно к процессу печати.

Предназначение: для печати, то есть нанесения изображения методом шелкографии.

Используемые помещения: Помещение от 10 кв.м. или несколько помещений.

Размеры помещения зависят в первую очередь от количества, используемого оборудования. Например, на 10 кв.м. можно разместить малоформатный плоскочувствительный станок, полочную сушилку, стеллаж для красок и трафаретов, стол для резки, и пр., то есть минимальный набор средств для достаточно комфортной печати. На 12 кв. метрах можно разместить небольшой карусельный станок и промежуточную сушилку, а также все необходимые расходные материалы и инвентарь.

При использовании различных видов нанесения (печать по ткани, бумаге, пластику и т.д.) можно использовать не одно большое помещения, а несколько маленьких.

Помещения для печатного производства должны быть оборудованы приточно-вытяжной вентиляцией, быть сухими, хорошо освещенными и

иметь возможность подключения оборудования с напряжением питания 220 или 380 В.

В печатных производствах так же необходимо обеспечить чистоту и борьбу с пылью, которая может сильно повлиять на качество запечатанной продукции.



Рисунок 3.3 – Процесс нанесения изображения на текстильные изделия методом шелкографии

Что нужно:

1. Оборудование:

1.1 Ручной печатный стол или несколько печатных столов (могут быть различных форматов).

1.2 Ручной карусельный станок или несколько карусельных станков (используется в том случае, если Вы обеспечиваете печать по футболкам).

1.3 Станок для шлифовки ракельного полотна. (Желательно, но не обязательно).

1.4 Тележки-сушилки для просушки готовых изделий.

1.5 ИК-промежуточная сушилка (если у Вас есть карусельный станок).

1.6 ИК-конвейерная сушилка (Тоннельная сушилка)

2. Расходные материалы для печати:

2.1 Трафаретные краски различных серий (матовые, глянцевые, предназначенные для нанесения на различные поверхности) и цветов.

2.2 Вспомогательные материалы к ним: разбавители – для изменения консистенции краски и скорости высыхания, растворители – для очистки печатных форм и инструмента от остатков краски, ретушь - для коррекции изображения на печатных формах, различные добавки к краскам (матирующие порошки, тиксотропные гели или порошки) влияющие на свойства красок.

2.3 Ракельное полотно (резина) различной степени жесткости.

3. Инструмент и инвентарь:

3.1 Комплект ракельдержателей различного размера.

3.2 Стеллажи для хранения красок и вспомогательных материалов.

3.3 Весы. Достаточно взвешивающих до 5 кг. с точностью до 1 г.

Участок послепечатной обработки

В общем-то этот участок может быть совмещен с производственным участком, но лучше, если он будет занимать отдельное помещение.

Предназначение:

1. Подготовительные работы: Нарезка бумаги, картона, пленки и др. до требуемых размеров перед печатью.

2. Термотрансфер на футболки или бейсболки, тиснение (при наличии соответствующего оборудования).

3. Контроль качества и упаковка готовых изделий.

Используемое помещение:

от 7 кв.м. без особых условий

3.3 Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта по нанесению трафаретной печати на текстильные изделия

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

- продолжительность периода планирования принята 5 лет;
- в качестве шага планирования принят - 1 год;
- норма дисконта принята на уровне - 14 % в год;
- цены, тарифы и нормы изменяются на протяжении всего периода планирования.

Так как инвестиционный проект предполагается осуществить за счет собственного капитала предприятия, то коммерческая норма дисконта, используемая для оценки коммерческой эффективности проекта в целом, устанавливается в соответствии с требованиями к минимально допустимой будущей доходности вкладываемых средств.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ставка рефинансирования ЦБ РФ – 10 %;
- риск недополучения прибыли – 4 %.

Ставка дисконтирования при расчете проекта равна 14%.

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

Инвестиционный проект по освоению технологии нанесения трафаретной печати на текстильные изделия относится к локальным инвестиционным проектам, так как его реализация не оказывает существенного влияния на экономическую, социальную и экологическую ситуацию в регионе.

Однако на финансовые результаты ООО «Файз-М» он окажет положительное влияние. Инвестиционные издержки включают в себя: затраты на приобретение комплекта профессионального оборудования и его

установку, а также приобретение компьютера, планшетного сканера, цветного принтера, лазерного принтера, гидropистолета модель 1115 фирмы KRANZLE, тележк-сушилок для просушки готовых изделий, инструмента и инвентаря.

В, целом потребность в капитале на осуществление инвестиционного проекта составит 2 280 тысяч рублей.

Таблица 3.2 - Капитальные вложения

Основные затраты	Стоимость
WorkHorse Пневмосистема натяжения Accu-Stretch 24x36" (61x91 см)	176 460
WorkHorse Экспокамера Point1000 PK2536 (63x91 см)	417 088
WorkHorse Карусельный станок WorkHorse Modular W66M (6 цветов / 6 столов)	553 840
WorkHorse Промежуточная ИК-сушка Primus P1820M (46x51 см)	109 548
WorkHorse Туннельная сушка Powerhouse PQ2608 (66 смx2,44 м)	615 000
Монтаж и установка оборудования	40 000
Компьютер	68 000
Планшетный сканер	7 000
Цветной принтер	25 000
Лазерный принтер	8 000
Гидропистолет модель 1115 фирмы KRANZLE	20 000
Тележки-сушилки для просушки готовых изделий (4 шт.)	40 000
Инструмент и инвентарь	200 000
ИТОГО	2 279 936

В таблице 3.3 представлен расчет суммы амортизационных отчислений основных фондов, которая составила 198 тысяч рублей в год. Амортизация рассчитывается линейным способом.

Основные средства стоимостью до 40 000 рублей предприятие может списать единовременно в затраты. В первый год реализации проекта к амортизационным отчислениям в 198 тысяч рублей прибавится сумма 300 тысяч рублей.

Таблица 3.3 – Основные средства стоимостью менее 40 000 рублей

В руб.

Наименование ОС	Стоимость
Планшетный сканер	7 000
Цветной принтер	25 000
Лазерный принтер	8 000
Гидропистолет модель 1115 фирмы KRANZLE	20 000
Тележки-сушилки для просушки готовых изделий (4 шт.)	40 000
Инструмент и инвентарь	200 000
Итого	300 000

На предприятии принят линейный способ амортизации, по комплекту профессионального оборудования и компьютеру принят срок полезного использования 10 лет.

Расчет годовой амортизации представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Амортизационные отчисления основных фондов

В руб.

Наименование	Стоимость	Норма годовой амортизации	Сумма амортизации
--------------	-----------	---------------------------	-------------------

Комплект профессионального оборудования	1 911 936	10%	191 193
Компьютер	68 000	10%	6 800
Итого	1 980 936		197 993

Особенностью данного проекта является то, что влияние инвестиций на операционную деятельность проявится через получение дополнительной выручки в год в размере 5 800 тысяч рублей.

Таблица 3.5 - Текущие издержки

В тыс. руб.

Наименование	Сумма
Материальные затраты	480
Затраты на оплату труда	1 920
Страховые взносы (30%)	576
Амортизация	198
Общехозяйственные затраты	1 500
Итого затрат	4 674

Для, обслуживания оборудования необходимо принять новых работников (4х работников с месячной заработной платой = 40 тысяч рублей). Затраты на оплаты труда на вновь принятых работников исходя из нормативного уровня заработной платы, с учетом социальных взносов, которые составляют 30 %, составит – 2 496 000 рублей в год.

Текущие издержки включают в себя также материальные затраты: расходные материалы, инструменты и инвентарь, затраты на обеспечение

средствами охраны труда и техники безопасности, затраты на электроэнергию, которые в сумме составят 480 000 рублей.

Общехозяйственные расходы включают в себя: ремонт, заработную плату АУП и составят 1 500 000 рублей.

Текущие издержки при осуществлении инвестиционного проекта составят 4 674 000 рублей.

Таблица 3.6 - Экономический эффект от внедрения инвестиционного проекта

В тыс. руб.

Наименование	Сумма
Экономический эффект	5 800
Затраты	2 280
Издержки без амортизации основных средств	4 576
Амортизация основных средств	198
Валовый доход (прибыль)	1 026
Налог на прибыль	145,20
Чистая прибыль	580,80
Чистый приток денежных средств	1 018,80

Проведем оценку эффективности проекта по освоению технологии нанесения трафаретной печати на текстильные изделия.

Таблица 3.7 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	

	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Расходы на приобретение активов, всего	2 279,00					2 279,00
в том числе:						
за счет собственных средств	2 279,00					
за счет заемных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	- 2 279,00					- 2 279,00

Продолжение таблицы 3.7

2.2. Нарастающим итогом	- 2 279,00	- 2 279,00	- 2 279,00	- 2 279,00	- 2 279,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	- 2 279,0					- 2 279,00
3.2. Нарастающим итогом	- 2 279,00	- 2 279,00	- 2 279,00	- 2 279,00	- 2 279,00	

Таблица 3.8 - Поток денежных средств от операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Эконом. эффект от внедрения	5 800,00	5 800,00	5 800,00	5 800,00	5 800,00	29 000,00
2. Текущие издержки	4 576,00	4 576,00	4 576,00	4 576,00	4 576,00	22 880,00
3. Амортизация ОС	498,00	198,00	198,00	198,00	198,00	1 290,00
4. Валовый доход	726,00	1 026,00	1 026,00	1 026,00	1 026,00	4 830,00
5. Налог на	145,20	205,20	205,20	205,20	205,20	966,00

прибыль (20%)						
6. Чистая прибыль	580,80	820,80	820,80	820,80	820,80	3 864,00
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	1 078,8	1 018,80	1 018,80	1 018,80	1 018,80	5 154,00
7.2. Нарастающим итогом	1 078,80	2 097,60	3 116,40	4 135,20	5 154,00	
8. Поток дисконт. средств						
8.1. По шагам	1 078,80	893,68	783,93	687,66	603,21	4 047,29
8.2. Нарастающим итогом	1 078,80	1 972,48	2 756,42	3 444,08	4 047,29	

Таблица 3.9 - Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Поток реальных средств (ЧРД)						
1.1. По шагам	- 1 200,20	1 018,80	1 018,80	1 018,80	1 018,80	2 875,00
1.2. Нарастающим итогом.	- 1 200,20	-181,40	837,40	1 856,20	2 875,00	
2. Поток дисконт. средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	- 1 200,20	893,68	783,93	687,66	603,21	1 768,29
2.2. Нарастающим итогом.	- 1 200,20	-306,52	477,42	1 165,08	1 768,29	

Таблица 3.10 - Поток денежных средств от финансовой деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	

1. Собственный капитал.	2 279,00					2 279,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	2 279,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 279,00
2.2. Нарастающим итогом.	2 279,00	2 279,00	2 279,00	2 279,00	2 279,00	2 279,00
3. Поток дисконт. средств						
3.1. По шагам	2 279,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 279,00
3.2. Нарастающим итогом.	2 279,00	2 279,00	2 279,00	2 279,00	2 279,00	2 279,00

Таблица 3.11 - Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2015	2016	2017	2018	2019	
1. Поток реальных средств						
1.1. По шагам	1 078,80	1 078,80	1 078,80	1 078,80	1 078,80	5 154,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	1 078,80	2 097,60	3 116,40	4 135,20	5 154,00	

Результаты таблицы 3.11 (строка нарастающим итогом) показывают, что инвестиционный проект осуществим, но пока неизвестно насколько он эффективен.

Основной недостаток ЧДД в том, что он напрямую не отвечает на вопрос, какими усилиями (инвестициями) достигнут рост капитала.

Показатель ЧДД – это показатель эффекта, а не эффективности.

Его недостаток устраняет индекс доходности (рентабельности). Он рассчитывается на основе той же информации, что и ЧДД. Нужно знать текущую стоимость расходов и доходов [12]:

$$\text{ИД} = D_{\Sigma}(E) / P_{\Sigma}(E) = \sum D_i / (1+E)^i : P_i / (1+E)^i, \quad (23)$$

где ИД – индекс доходности;

D_i – доходы от операционной деятельности на i – м шаге;

P_i – расходы от инвестиционной деятельности на i – м шаге;

E – норма дисконта.

Этот показатель безразмерный, и правило принятия инвестиционных решений по нему имеет вид: ИД > 1, то проект принимается; если ИД < 1, то проект отвергается; если ИД = 1, то для принятия решения следует учесть обстоятельства, не входящие в исходную информацию.

$$\text{ИД} = 4\,047,29 / 2\,279,0 = 1,78$$

Поскольку индекс доходности превышает 1, проект может быть принят на реализацию.

Любая предпринимательская деятельность, в том числе инвестиционная, требует привлечения финансовых ресурсов, за которые, нужно расплачиваться. Поскольку разные финансовые ресурсы характеризуются разным уровнем риска, то и плата за них неодинакова. Средний размер этой платы называется средневзвешенной стоимостью капитала ССК (WACC). Показатель ССК служит нормативом для внутренней нормы доходности ВНД, которая по определению является средней за срок действия инвестиционного проекта отдачей в виде чистого дохода. Средневзвешенная стоимость капитала является барьером, который ВНД должна преодолеть. Формально ВНД находится из уравнения:

$$\text{ЧДД} (E = \text{ВНД}) = 0$$

(24)

Таким образом, ВНД равна такому значению коэффициента дисконтирования, при котором текущая стоимость доходов и текущая стоимость расходов равны и, следовательно, проект не выгоден.

Если инвестиционный проект финансируется полностью за счет ссудного капитала, то ВНД есть такая высокая ставка ссудного процента,

которая делает инвестиции не выгодными ($ЧДД = 0$), а если процентная ставка банка по кредитам превосходит ВНД то проект становится убыточным ($ЧДД < 0$) [12].

Этот показатель удобнее и понятнее индекса рентабельности ИР, который в хозяйственной практической деятельности не применяется; в этой области более распространен показатель рентабельности, сравнивающий не два капитала (текущую стоимость дохода и текущую стоимость расходов), а чистый денежный поток и генерирующий его капитал и имеющий размерность 1 год – прибыль в расчёте на рубль авансированного капитала.

Рассчитаем значение ЧДД для различных значений нормы дисконтирования, результаты расчётов сведём в таблицу 3.12.

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

Таблица 3.12 - Ставка дисконтирования и чистый дисконтный доход

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
0	-1 201,20	1 018,80	1 018,80	1 018,80	1 018,80	2 874,00
0,1	-1 201,20	926,18	841,98	765,44	695,85	2 028,26
0,2	-1 201,20	849,00	707,50	589,58	491,32	1 436,20
0,3	-1 201,20	783,69	602,84	463,72	356,71	1 005,77
0,4	-1 201,20	727,71	519,80	371,28	265,20	682,80
0,5	-1 201,20	679,20	452,80	301,87	201,24	433,91
0,6	-1 201,20	636,75	397,97	248,73	155,46	237,71
0,7	-1 201,20	599,29	352,53	207,37	121,98	79,97
0,76	-1 201,20	579,00	329,05	187,01	106,28	0
0,8	-1 201,20	566,00	314,44	174,69	97,05	-49,01

Согласно таблицы 3.12, за период планирования, жизненный цикл (4 года),

инвестиционный проект потребует 2 279 000 рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования –2 875,00 тыс. руб. чистой прибыли. Чистый дисконтированный доход –1 768,29 тыс. руб. Срок окупаемости проекта – 1,6 года, ИД = 1,8. ВНД = 76%.

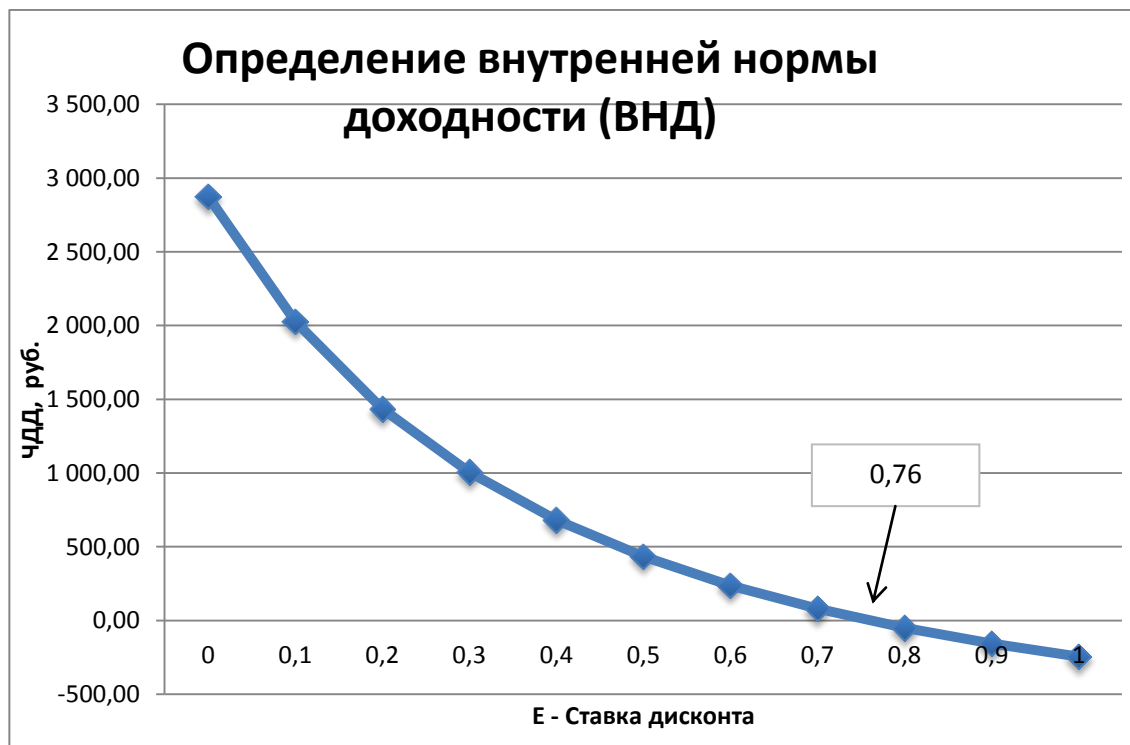


Рисунок 3.4 - Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, выше единицы, а также срок окупаемости проекта позволяют охарактеризовать проект, как эффективный.

Таблица 3.13 – Поток денежных средств

В тыс. руб.

Показатель	2017	2018	2019	2020	2021
Поток реальных средств от инвестиц. деятельности	- 2 280,00				
Поток дисконт. средств от инвестиц. деятельности	- 2 280,00				
Поток реальных средств от операционной деятельности	1 078,80	1 078,80	1 078,80	1 078,80	1 078,80
Поток дисконтированных средств от операционной деятельности	1 078,80	893,68	783,93	687,66	603,21

Чистый реальный доход (ЧРД)	- 1 201,20	- 182,40	836,40	1 855,20	2 874,00
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)	- 1 201,20	- 307,52	476,42	1 164,08	1 767,29
Сальдо денежных потоков (СДП)	1 078,80	2 097,60	3 116,40	4 135,20	5 154,00

Исходя из таблицы 3.13, к концу реализации инвестиционного проекта поток реальных средств от операционной деятельности составит 1 078,80 тыс. руб.

Поток средств дисконтированных средств также от операционной деятельности = 603,21 тыс. руб.

Чистый предприятие реальный доход (ЧРД) = 2 874,00 тыс. руб.

Чистый дисконтированный доход (ЧДД) = 1 767,29 тыс. руб.

Сальдо денежных потоков (СДП) = 5 154,00 тыс. руб.

Положительные показатели эффективности инвестиционного проекта свидетельствуют о том, что проект можно охарактеризовать как эффективный.

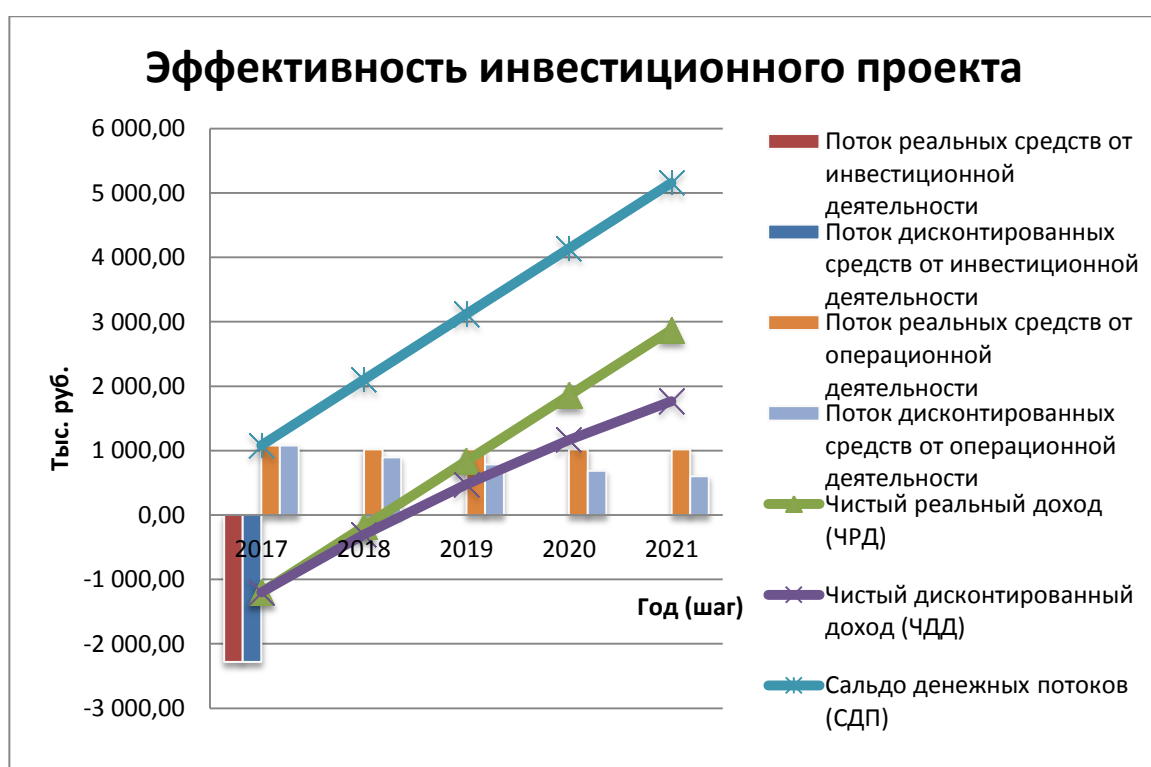


Рисунок 3.5 - Потоки денежных средств

3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Анализ и оценка рисков занимают важное место в системе анализа долгосрочных инвестиций. Под риском понимается вероятность получения меньших доходов (или прироста стоимости актива), чем ожидается инвестором.

Считается, что анализ инвестиций проводится в условиях риска, а не неопределенности, так как экономические субъекты активно собирают необходимую им информацию и могут с достаточной степенью точности судить о вероятности событий.

Для определения степени чувствительности проекта к риску, строится соответствующая диаграмма, которую называют также «диаграммой паука».

Для построения диаграммы «Паук» вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Таблица 3.14 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

В тыс. руб.

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Эконом. эффект	809,46			4 047,29			7 285,12
Текущие издержки		6 394,72		4 047,29		1 699,86	
Налоги			4 087,76	4 047,29	4 006,82		

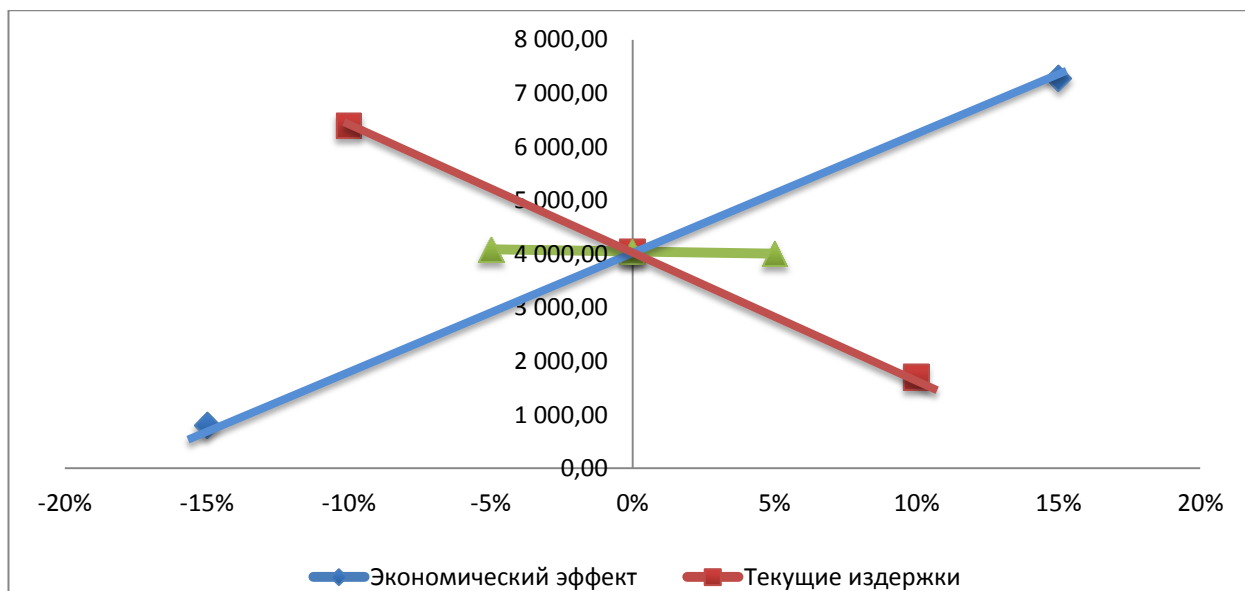


Рисунок 3.6 – Диаграмма «Паук»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Паук», видно, что мероприятие не имеет риска - так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия. На основании расчетов по внедрению проекта, по освоению технологии нанесения трафаретной печати на текстильные изделия, можно увидеть прирост денежных средств, которые повлияют на финансовое состояние ООО «Файз-М».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В дипломном проекте была **изучена история создания и развития** ООО «Файз-М». ООО «Файз-М» является предприятием текстильной отрасли с развитой производственной инфраструктурой. Данное предприятие ведет активный поиск и внедрение перспективных технологий, позволяющих увеличить объемы выпуска продукции.

В первой главе представлена организационная характеристика предприятия. На предприятии ООО «Файз-М» действует линейно-функциональная структура управления. Анализ действующей структуры показал ряд преимуществ:

- быстрое осуществление действий по распоряжениям и указаниям, отдающимся вышестоящими руководителями нижестоящим;
- стабильность полномочий и ответственности за персоналом;
- оперативность в управлении рисками и принятии управленческих решений.

Представлены отраслевые особенности функционирования ООО «Файз-М». В дипломном проекте был представлен SWOT-анализ, исходя из которого, сформирована основная стратегия развития предприятия: Стратегия повышения общей экономической эффективности предприятия.

Во второй главе представлен финансово-экономический анализ предприятия. В целом, результаты анализа показали, что ООО «Файз-М» эффективно осуществляет свою деятельность. Тем не менее, для усиления положительных тенденций и устранения, выявленных в ходе анализа проблем в ходе дипломного проектирования будет разработан инвестиционный проект, основанный на внедрении и освоении технологии нанесения трафаретной печати на текстильные изделия.

Расчет показателей экономической эффективности, представленный в третьей главе, говорит об эффективности проекта и целесообразности его реализации.

Анализ чувствительности проекта показал, что он не склонен к риску по всем анализируемым факторам, что позволяет рекомендовать проект к внедрению в ООО «Файз-М».

В соответствии с вышеизложенным, можно заключить, что задачи выпускной квалификационной работы решены, поставленная цель достигнута.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Агарков, А.П. Теория организации. Организация производства на предприятиях: Учебное пособие / А.П. Агарков – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2010 – 260 с.

2 Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / Л.А. Богдановская, Г.Г. Виногоров, О.Ф. Мигун и др.; под общественная. ред. В.И. Стражева. – 2-е изд., стереотип.- Мн.: Выш. Шк., 2011. – 363с.

3 Артеменко, В.Г. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир.- М.: Издательство «ДИС», НГАЭиУ, 2014.- 128с.

4 Васильева, Л.С., Петровская М.В. Финансовый анализ: Учебник / Л.С. Васильева. – 3-е изд. – М.: КНОРУС, 2009. – 544 с.

5 Виноградская, Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: финансовый анализ: Практикум / Н.А. Виноградская. - М.: МИСиС, 2011. - 118 с.

6 Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник для магистров / Т.И. Григорьева. - М.: Юрайт, ИД Юрайт, 2013. - 462 с.

7 Горелик, О.М. Финансовый анализ с использованием ЭВМ: Учебное пособие / О.М. Горелик, О.А. Филиппова. - М.: КноРус, 2011. - 270 с.

8 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2013. - 349 с.

9 Жарковская, Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: Учебник / Е.П. Жарковская. - М.: Омега-Л, 2011. - 325 с.

10 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2012. - 332 с.

11 Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.

12 Кузнецов, Б.Т. Финансовый менеджмент: Учебное пособие для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2012. – 415 с.

13 Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2013. - 216 с.

14 Маджидов, А.А., Худайбердиева И. Об инвестиционном и экспортном потенциале текстильной промышленности Узбекистана / А.А. Маджидов // Молодой ученый. – 2015. - №9.- С.655-658.

15 Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: (Вторая редакция)/М-во экон. РФ, Мин-во фин. РФ, ГК по строительству, архит. И жил.политике; рук. авт. кол.: Косов В.В., Лившиц, В.Н., Шахназаров А.Г. -М.: ОАО «НПО «Изд-во «Экономика», 2011. - 421 с

16 Муминова, Н.М. Сегментарный анализ рыночного потенциала текстильной промышленности Узбекистана / Н.М. Муминова // Молодой ученый. – 2015. - №12. – С.456-459.

17 Подъяблонская, Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий /Л.М. Подъяблонская//Финансы. – 2014. – №12. – С. 18 – 20.

18 Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б.Стародубцева. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 496 с.

19 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник/ Г.В. Савицкая.-2-е изд., перераб. и доп. - Мн.: ИП «Экоперспектива», 2014. - 498с.

20 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Т.У. Турманидзе. - М.: ФиС, 2015. - 224 с.

21 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 287 с.

22 Черкасова И.О. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / И.О. Черкасова. – СПб.: Нева, 2015. – 192 с.