

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 \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

13 мая 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н.

\_\_\_\_\_/Н.В. Зяблицкая/

17 мая 2017 г.

---

Экономическое обоснование эффективности внедрения «Мобильная заправка Рупр»  
в ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

---

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ВЫПУСКНОМУ КВАЛИФИКАЦИОННОМУ ПРОЕКТУ  
ЮУрГУ – 38.03.01.2017.199.ПЗ ВКП

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

2017 г.

Руководитель проекта  
ст. преп.

\_\_\_\_\_

/А. Р. Ишниязова/

11 мая 2017 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

2017 г.

Автор проекта  
обучающийся группы НвФл-508

\_\_\_\_\_

/И. В. Дадажанова/

10 мая 2017 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

2017 г.

Нормоконтролер

\_\_\_\_\_

/Н.В.Назарова /

11 мая 2017 г.

Нижневартовск 2017

## АННОТАЦИЯ

Дадажанова И.В. Экономическое обоснование эффективности внедрения «Мобильная заправка Pump» в ООО «АВТОГАЗСТРОЙ». – Нижневартовск: филиал ЮУрГУ, НвФл-508, 83 с., 14 ил., 30 таб., библиогр. список – 19 наим., прил. - нет, 12 л. слайдов

Дипломный проект выполнен с целью разработки экономического обоснования эффективности внедрения «Мобильная заправка Pump» в ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».

В дипломном проекте проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ООО «АВТОГАЗСТРОЙ», а также возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

Так же произведен анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности.

Разработано экономическое обоснование эффективности внедрения «Мобильная заправка Pump» в ООО «АВТОГАЗСТРОЙ». Оценена эффективность инвестиционного проекта. Проведен анализ чувствительности проекта к риску.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».....	9
1.1 История создания и развития ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».....	9
1.2 Цель и виды деятельности.....	10
1.3 Организационно-правовой статус .....	11
1.4 Организационная структура предприятия.....	13
1.5 Отраслевые особенности функционирования ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»	17
1.6 SWOT – анализ .....	23
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО - ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	26
ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».....	26
2.1 Анализ состава и структуры баланса .....	26
2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия .....	45
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности .....	48
2.4 Оценка деловой активности предприятия.....	52
2.5 Анализ рентабельности .....	56
2.6 Анализ структуры затрат.....	60
3 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВНЕДРЕНИЯ «МОБИЛЬНАЯ ЗАПРАВКА PUMP» В ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».....	65
3.1 Методика оценки инвестиционного проекта .....	65
3.2 Экономическое обоснование эффективности внедрения «Мобильная заправка Pump» .....	71
3.3 Оценка эффективности инвестиций проекта .....	74
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	79
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	82

## ВВЕДЕНИЕ

Особенностью современного развития экономики является усиление влияния таких факторов, технологические изменения, жесткая конкурентная борьба, непрерывные нововведения в налоговом законодательстве, изменяющиеся процентные ставки и курсы на фоне продолжающейся инфляции.

Чтобы обеспечить «выживаемость» и увеличить эффективность работы предприятия в этих условиях, управленческому персоналу нужно оценивать текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, оценивать возможные формы развития организации с позиций финансового обеспечения, выявлять доступные источники средств и оценивать их мобилизацию.

Ужесточение конкуренции требует от руководителей предприятий постоянного повышения эффективности использования экономического потенциала, оптимальных форм хозяйствования, достижения наилучших результатов при наименьших затратах труда и средств. Создание конкурентоспособных предприятий основывается на проведении эффективной промышленной политики, стимулировании развития рыночной социальной модели и повышения производительности труда, модернизации и внедрения новых технологий.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что экономическая деятельность хозяйствующих субъектов и страны в целом в значительной мере зависит от объемов и форм осуществляемых инвестиций, их эффективности. Именно инвестиции, в конечном счете, определяют экономический рост и состояние экономики. Особенно велико значение этого фактора в промышленности.

Цель данного исследования заключается в том, чтобы изучить особенности организации производства, управления и финансово-хозяйственной деятельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» и разработать рекомендации, направленные на повышение эффективности его деятельности.

Для достижения поставленной цели были определены следующие задачи:

– изучить деятельность ООО «АВТОГАЗСТРОЙ», его организационной структуры и организационно-правового статуса;

– рассмотреть состояние отрасли и основные тенденции развития;  
– проанализировать финансово - хозяйственную деятельность ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» и провести анализ затрат функционирования предприятия;

– разработать мероприятие по повышению эффективности деятельности предприятия.

Объектом исследования данного проекта служит предприятие ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».

Предметом исследования является разработка мероприятия, направленное на повышение экономической эффективности деятельности предприятия.

В ходе исследования были использованы методы и инструментарий экономического анализа, метод анализа научно-методической литературы, метод наблюдения.

Структура дипломного проекта состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, приложения.

Теоретические выводы, методические разработки и практические результаты, полученные в ходе работы, могут быть использованы в деятельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».

# 1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

## 1.1 История создания и развития ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Полное фирменное наименование Общества: Общество с ограниченной ответственностью «АВТОГАЗСТРОЙ», сокращенное наименование ООО «АВТОГАЗСТРОЙ». Общество является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность на основании Устава и действующего законодательства РФ.

Производственная деятельность ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» начата 10 апреля 2003 года в соответствии с ГК РФ и ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Общество было создано с целью получения прибыли. С начала своего существования общество занимается реализацией.

Основными потребителями горюче–смазочных материалов являются предприятия, индивидуальные предприниматели и физические лица Ханты-Мансийского автономного округа, Ямало-Ненецкого автономного округа и Красноярского края. Данное предприятие имеет лицензии, выданные Федеральным горным и промышленным надзором России:

– лицензия № 62-ЭВ-000674 (КС) на право эксплуатации взрывоопасных производственных объектов, на которых используются, хранятся, транспортируются вещества, способные образовывать взрывоопасные смеси с кислородом воздуха (горючие газы) и используется оборудование, работающее под избыточным давлением более 0,07 МПа или при температуре более 115°С;

– лицензия № 62-ДГ-000673 (С) на право эксплуатации газовых сетей (техническое обслуживание, ремонт и восстановление газопроводов, сооружений и иных объектов, необходимых для эксплуатации газовых сетей).

ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» вправе открывать филиалы в городах и районах Тюменской и Томской областей, с соблюдением требований законодательства.

ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» имеет обособленное структурное подразделение в городе Стрежевой.

## 1.2 Цель и виды деятельности

Основной целью ООО «АВТОГАЗСТРОЙ», как коммерческой организации, является получение прибыли.

Общество имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

Основными видами деятельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» являются:

- реализация сжиженного углеводородного газа (СУГ), горюче-смазочных материалов;
- предоставление транспортных услуг по перевозке сжиженного углеводородного газа и горюче-смазочных материалов;
- содержание и эксплуатация бензиновых и газовых автозаправочных станций;
- услуги по обслуживанию и установке газобаллонного оборудования.

ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» предоставляет транспортные услуги по перевозке газа, горюче-смазочных материалов предприятиям (организациям) Ханты-Мансийского автономного округа, Ямало-Ненецкого автономного округа и Красноярского края, а также индивидуальным предпринимателям города Нижневартовска специализированным автомобильным транспортом. Горюче-смазочные материалы транспортируются на большие расстояния до мест потребления автомобильным транспортом.

Реализация сжиженного углеводородного газа, а именно пропана автомобильного в зимний период и пропана-бутанового в теплый период, осуществляется через газовые автозаправочные станции предприятиям, индивидуальным предпринимателям и физическим лицам. Предприятие имеет две газовые автозапра-

вочные станции, расположенные в городах Нижневартовске и Стрежевой. Основными географическими рынками сбыта СУГ являются города Нижневартовск и Стрежевой.

ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» может заниматься отдельными видами деятельности только при получении лицензии.

### 1.3 Организационно-правовой статус

Организационно-правовой формой предприятия «АВТОГАЗСТРОЙ» является общество с ограниченной ответственностью. При данной организационно-правовой форме уставный капитал разделен на доли, определенные учредительными документами.

Общество состоит из одного участника, поэтому размер доли единственного участника в уставном капитале общества составляет 100% уставного капитала, номинальной стоимостью доли 10000 рублей.

К исключительной компетенции единственного участника общества относятся:

- определение основных направлений деятельности общества и принятие решения об участии в ассоциациях и других объединенных коммерческих организациях;
- изменение устава общества, в том числе изменение размера уставного капитала общества;
- образование исполнительных органов общества и досрочное прекращение их полномочий, а также принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества коммерческой организации или индивидуальному предпринимателю;
- принятие решения о распределении чистой прибыли общества;
- утверждение годовых отчетов и бухгалтерских балансов;



- утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность общества;
- принятие решения о реорганизации или ликвидации общества;
- решение иных вопросов, предусмотренных Федеральным законом.

Общество считается созданным как юридическое лицо с даты государственной регистрации.

Общество вправе открывать банковские счета на территории РФ и за ее пределами. Общество имеет круглую печать, которая содержит его полное наименование на русском языке. Общество вправе иметь бланки и штампы со своим наименованием, который зарегистрирован в установленном порядке товарный знак, собственную эмблему и т.д.

Общество имеет в собственности имущество. Общество для достижения своих целей вправе от своего имени осуществлять и приобретать права, нести обязанности, от имени общества осуществлять любые допустимые законом сделки, быть истцом и ответчиком в суде. Общество отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом.

Общество может самостоятельно и совместно с российскими и иностранными юридическими лицами (независимо от их формы собственности и организационно-правовой формы) и гражданами создавать на территории РФ и иностранных государств юридические лица и иные организации в любых допустимых законом организационно-правовых формах; также создавать филиалы и открывать представительства, как на территории Российской Федерации, так и за пределами Российской Федерации.

Общество вправе прекратить свою деятельность. Прекращение деятельности общества происходит путем его реорганизации (слияния, присоединения, разделения, выделения, преобразования) или ликвидации. При реорганизации общества вносятся необходимые изменения в учредительные документы и реестр государственной регистрации, а при его ликвидации - соответствующая Запись в реестр. Реорганизация общества влечет за собой

переход прав и обязанностей, которые принадлежат, к его правопреемникам. При ликвидации общества назначается ликвидационная комиссия, к которой переходят полномочия по управлению делами общества.

#### 1.4 Организационная структура предприятия

Организационная структура управления ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» является линейной. Линейная структура- более простая организационная структура управления, где все элементы находятся в прямолинейном подчинении, от верхнего до нижнего уровня (нижестоящий уровень подчиняется вышестоящему). Основные преимущества данного метода заключаются в единственности распорядительства, простоте управления, а недостаток такого управления заключается в отсутствии элементов, которые обеспечивают планирование и подготовку решений. Этот недостаток устраняется при использовании функциональной структуры.

Управление предприятием осуществляется на основе сочетания принципов единоначалия. Единоначалие основывается на том, что организацией руководит директор, который назначен его учредителем. Директор утверждает штат и определяет численность работников, устанавливает систему, размер оплаты труда и другие виды доходов работников. Директор несет ответственность в соответствии с действующим законодательством РФ о труде, уставом предприятия, контрактом.

Непосредственно директору подчиняются – исполнительный директор, заместитель генерального директора, главный бухгалтер, инспектор по кадрам, начальник транспортного участка, начальник строительного участка, главный энергетик.

Полномочия, передаваемые на предприятии, являются линейными, так как они передаются от высших низшим уровням организации, то есть непосредственно от директора к подчиненным. Полномочия являются ограниченным правом использовать ресурсы и командовать людьми. Внутри организации эти предметы

являются политикой, правилами и должностными инструкциями, изложенными в письменном виде, или передаются подчиненным в устной форме.

Функциональное управление обеспечивается определенной группой подразделений, которые специализируются на осуществлении конкретных видов работ. Основная идея - выполнение определенных функций по конкретным вопросам специалистами, то есть каждая структура управления специализирована на выполнении конкретных видов деятельности: создать плановый отдел, бухгалтерию, производственно-технический отдел и так далее. Преимуществом данной структуры являются:

- интенсивное развитие деловой и профессиональной специализации;
- совершенствование координации в функциональных областях;
- исключение или снижение процесса дублирования усилий;
- уменьшение расхода материальных ресурсов.

Функциональные и линейные структуры эффективны на малых и средних предприятиях с малым количеством работающих. Но по мере роста организации возникает необходимость в создании линейно-функциональной структуры управления, которая позволит ликвидировать недостатки чисто линейной и чисто функциональной структуры управления и объединить их достоинства.

Руководство ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» в 2017 году представлено в следующем составе:

- генеральный директор;
- исполнительный директор;
- заместитель генерального директора;

В 2016 году ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» включало в себя два отдела: отдел кадров и бухгалтерия, два участка: строительный и транспортный участки, одну службу: служба главного энергетика и две газовые автозаправочные станции и одну бензиновую автозаправочную станцию.

Отдел бухгалтерии осуществляет учет денежных средств, товарно-материальных ценностей, основных средств, своевременное отражение на счетах

бухгалтерского учета операций, которые связаны с их движением. Осуществляет контроль за соблюдением порядка оформления первичных и бухгалтерских документов.

Отдел по работе с персоналом осуществляет деятельность по обеспечению предприятия кадрами. Разрабатывает годовые планы комплектования сотрудниками предприятия. Принимает участие в прогнозировании и определению потребности в персонале на основе планирования предприятия. Осуществляет своевременный набор персонала. Ведет учет табеля, составляет и выполняет графики отпусков. Контролирует соблюдение трудовой дисциплины на предприятии и правил внутреннего трудового распорядка работниками.

Транспортный участок предназначен для организации предоставления транспортных услуг по перевозке горюче-смазочных материалов (дизельного топлива, бензина, авиационного топлива), по доставке сжиженного углеводородного газа предприятиям, индивидуальным предпринимателям специализированным грузовым транспортом.

Строительный участок обеспечивает выполнение плана по вводу объектов в эксплуатацию в установленные сроки и выполнению строительно-монтажных работ в соответствии проектов производства работ и проектной документацией. Осуществляет мероприятия по повышению уровня механизации работ, совершенствованию организации труда, снижению стоимости строительно-монтажных и пуско-наладочных работ, экономному расходованию материалов. Обеспечивает получение технической документации на строительство объектов. Ведет учет выполненных работ, оформляет техническую документацию. Предназначен для удовлетворения собственных потребностей предприятия ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» в осуществлении строительно-монтажных работ. Строительный участок осуществляет строительство нефтебаз, газовых автозаправочных станций, арочных конструкций и т.д.

Служба главного энергетика организует технически правильную эксплуатацию и своевременный ремонт энергетического оборудования и энергосистем,

бесперебойное обеспечение производства электроэнергией, контроль за рациональным расходом энергетических ресурсов на предприятии, последовательное соблюдение режима экономии. Разрабатывает планы перспективного развития энергохозяйства, планы повышения эффективности производства. Осуществляет контроль за соблюдением правил охраны труда и техники безопасности, инструкций по эксплуатации энергоустановок и использованию энергооборудования и сетей. Организует учет и анализ расхода электроэнергии.

Технологическая схема газовой автозаправочной станции обеспечивает приём сжиженного углеводородного газа из автоцистерны, хранение СУГ в расходной емкости и заправку газобаллонных автомобилей с любым расположением штуцера.

Бензиновая автозаправочная станция в городе Стрежевой предназначена для обслуживания автотранспортных средств, использующих в качестве моторного топлива различные марки бензина.

Среднесписочная численность работников предприятия в 2016 году составила 85 человек. Изменения численности работников в период с 2014 по 2016 годы представлено в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Динамика среднесписочной численности работников предприятия ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Год	Количество работающих человек	Темпы роста численности, %
2014	19	100,00
2015	59	310,53
2016	85	447,37

Изменение численности работников связано с увеличением объемов, расширением деятельности предприятия, включая открытием обособленного подразделения в городе Стрежевой.

Промышленно-производственный персонал в зависимости от характера выполняемых функций делится на рабочих, служащих и инженерно-технических работников. К рабочим относятся работники, непосредственно занятые оказанием

транспортных и производственных услуг (водители, операторы по заправке газо-баллонного оборудования, мастера, слесари и т.д.). Служащие осуществляют функции счетно-бухгалтерские, делопроизводительные, административно– хозяйственные и снабженческо-сбытовые. Инженерно-технические работники выполняют функции технического, организационного и экономического руководства и управления.

Численность персонала предприятия, с учетом вышеуказанного признака деления представлена в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Численность персонала предприятия в 2016 году

	Человек	Удельный вес, %
Списочная численность, в т.ч:	85	100,00
Инженерно-технические работники	15	17,65
Служащие	5	5,88
Рабочие	65	76,47

В соответствии с таблицей 1.2, наибольший удельный вес в составе работников предприятия принадлежит рабочим (76,47%).

### 1.5 Отраслевые особенности функционирования ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

С началом XXI века развитие автомобилизации стала беспокоить общество всего мира. Одной из главных причин является большой ущерб экологии, который наносит транспорт, и высокий уровень употребления нефти в качестве бензинового и дизельного топлива. В 2015 году потребление нефти в мире составило 92,3 миллионов баррелей в сутки, и эта цифра продолжает увеличиваться. Несмотря на последние тенденции по снижению цен на нефтересурсы, стоимость дизельного и бензинового топлив продолжает расти.

Развитие автомобилизации негативно воздействует на окружающую среду, проблема экологизации приобретает большую масштабность. Выбросы автопарком составляют на сегодняшний день более 14 млн. тонн вредных веществ, что составляет 40% общего числа выбросов в атмосферу, в мегаполисах это чис-

ло достигает 90% . Именно поэтому вопрос об использовании альтернативного вида топлива становится более актуальным. На сегодняшний день существует большая разновидность альтернатив нефти как источника энергии, но наиболее перспективным является газомоторное топливо.

В топливной промышленности природный газ это достойная альтернатива нефти. В качестве моторного топлива газ используется в нескольких видах – в виде сжиженного углеводородного газа (СУГ), сжиженного природного газа (СПГ) и компримированного природного газа (КППГ), который является дешевле всех видов моторного топлива.

Сжиженный природный газ – природный газ, искусственно сжиженный путем охлаждения до  $-160^{\circ}\text{C}$  для удобства хранения или транспортировки. Объем газа при сжижении уменьшается в 600 раз, что является преимуществом. СПГ состоит из смеси метана, этана, пропана и бутана, и малое количество тяжелых углеводородов и примесей, наличие которых допускается в исходном газе, однако они должны быть изъяты перед сжижением. Метан один из основных компонентов, он составляет 85% всего объема.

Компримированный природный газ – газ сжимают в компрессорах, чтобы сократить его объем на 95%, состоит из метана. КППГ как топливо экологичнее нефти. Хранение КППГ производится в накопителях под давлением около 200-250 баррелей. Особенностью КППГ является отсутствия необходимости предварительного прогрева двигателя зимой (в отличие от пропан-бутановых), но только с помощью бензина можно завести двигатель, когда холодно.

Сжиженный углеводородный газ – смесь сжиженных под давлением лёгких углеводородов с температурой кипения  $-50$  до  $0^{\circ}\text{C}$ . СУГ производятся в процессе ректификации широкой фракции лёгких углеводородов. Могут быть использованы для отопления домов или в качестве автомобильного топлива. Часто используют пропан-бутановую смесь. Надо сказать, что в разные сезоны соответствие пропана и бутана в смеси различно: в зимнее время – 70/30; в летнее – 50/50, 60/40.

После того, как провели изучение, мастерами ПАО «Газпром» и ВНИИгаз был сделан вывод, что

СПГ лучше, чем КПГ. Происходит снижение удельных капиталовложений на производство в размере 25- 30%, снижается себестоимость производства топлива на 40%, снижаются суммарные затраты на производство, доставку и распределение на 10-30%.

Согласно Энергетической стратегии России и по мнению экспертов в области газовой промышленности, развитие рынка газомоторного топлива относится к одной из стратегических задач в области топливной энергетики. Газомоторное топливо является высококачественным, с улучшенными экологическими характеристиками, соответствующие международным стандартам.

В последнее время на рынке идет большое увеличение сжиженного природного газа, поднимается потребность, начинают строить новые заводы для производства данного вида топлива.

Преимущество использования газомоторного топлива заключается в низком уровне вредных выбросов в атмосферу и не высоких затратах на производство моторного топлива.

Действующий стандарт ограничивает выбросы углекислого газа до 0,8 грамма на километр, однако при использовании КПГ и СПГ уровень выбросов составляет 0,1 грамма, выбросы окиси азота по сравнению с бензиновым топливом сокращаются в 1,2 раза, выбросы углеводородов меньше в 1,9 раза. На одну четвертую часть уменьшается выброс парниковых газов при использовании газомоторного топлива. Итак, самые экологические виды топлива - КПГ, СПГ.

Чтобы уменьшить затраты на топливо при использовании газа можно за счет низкой цены на газ в сравнении с продуктами нефтепереработки. В России цена на газ в среднем ниже на 50 процентов цены бензина марки Аи-92, при этом энергоотдача примерно схожая. Для того чтобы уменьшить собственные, корпоративные, государственные затраты, надо перейти на использование газомоторного топлива выгоден не только для частных владельцев автомобилей, но и для



юридических лиц, в связи его экономичностью. В России с каждым днем становится все больше центров по установке газобаллонного оборудования, что улучшает доступность переоборудования автотранспорта для частных автовладельцев. То есть становится двухтопливным. Автомобиль может работать на бензине и на газу. При постоянном использовании газомоторного топлива год эксплуатации транспортного средства на много увеличивается, в связи с этим уменьшаются расходы на техническое обслуживание. Так как отсутствует нагар, отдельные элементы двигателя получают малые нагрузки. В среднем срок службы двигателя на КПП или СПГ выше в полтора раза. Стоит отметить, что уровень шума двигателя, работающего на метане, ниже в 2 раза по сравнению с бензиновым.

Используют газомоторное топливо на общественном транспорте в населенных пунктах и междугороднем сообщении, поэтому применение газомоторного топлива заинтересовало коммерческие предприятия и государственные.

В России увеличивается спрос на газомоторное топливо. На сегодняшний день сеть автомобильных газонаполнительных компрессорных станций (АГНКС) в России состоит из более чем 270 станций, 213 из которых принадлежат ПАО «Газпром»<sup>5</sup>. Объем реализации КПП компании Газпром в 2015 году по сравнению с предыдущим увеличился на 8% и составил 433 млн куб. м. Реализуется масштабная программа строительства новых АГНКС. К концу 2016 года планируется сооружение 35 новых АГНКС в 21 регионе России. В результате этого ожидается рост увеличения потребления газа на 11%, то есть до 480 млн куб. м. Заместитель директора Департамента переработки нефти и газа Министерства энергетики Российской Федерации Максим Лобанов отметил, что уже сорок российских регионов регулярно занимаются развитием рынка газомоторного топлива. «Объективные обстоятельства, препятствующие развитию рынка газомоторного топлива, существуют только в шести субъектах, в которых отсутствует природный газ: Амурской области, Еврейской автономной области, Забайкальском крае, Ма-

гаданской области, Республике Бурятия и Чукотском автономном округе», – подчеркнул представитель энергетического ведомства.

В настоящее время СПГ имеет спрос в магистральных грузоперевозках, на железнодорожном транспорте и в сельском хозяйстве. При постепенном развитии рынка потребление к 2020 году может достигнуть 10,4 млрд. куб. т. (рисунок 1.1).

Возрастает количество машин работающие на газе. В 2015 году было продано 3172 газомоторных транспортных средства (3044 из которых были произведены в России), и это на 39% больше, чем было продано в 2014 году. На сегодняшний день производители АВТОВАЗ, ГАЗ, КАМАЗ, Кировский завод, концерн «Тракторные заводы» и другие производят довольно большую линейку техники, которая работает на газомоторном топливе: автобусы, дорожная спецтехника, мусоровозы, сельскохозяйственная техника и автокраны.

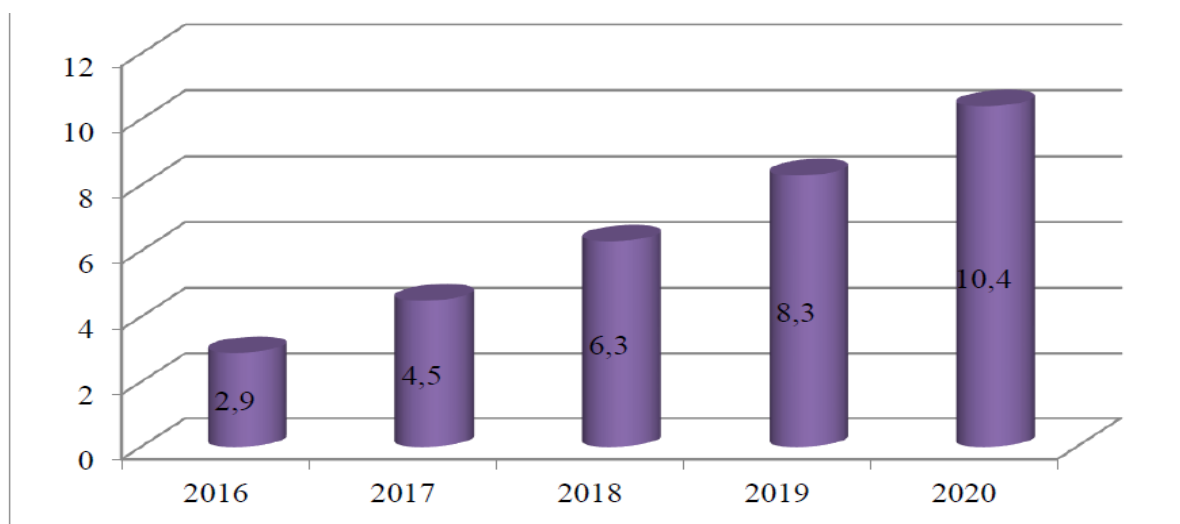


Рисунок 1.1 - Потенциальное потребление компримированного природного газа в России

В 2015 году было выделено 3 млрд. рублей на закупку новых автобусов и техники для ЖКХ, способных работать на газомоторном топливе, средства были выделены в рамках гос. программы «Развитие промышленности и повышение ее конкурентоспособности».

Соотношение транспорта, работающего на КПГ, к другим видам транспорта в 2020 году может достичь:

- общественный транспорт и техника для ЖКХ - 50%;
- коммерческий транспорт, грузовой транспорт для внутригородских перевозок - 30%;
- личный транспорт - 10%;
- сельхозтехника - 20%.

Но уравновешенный рост использования газа все еще не дает ему конкурировать с иными видами моторных топлив. Так, уровень использования КПГ в России составляет всего 0,5% от всех видов топлив, газа в целом – 2,2%, а загрузка АГНКС в среднем составляет всего 25%.

Причины:

1. Ухудшение некоторых технических характеристик автомобиля. На данном этапе развития технологий переоборудование автомобиля приводит к увеличению его массы на 5-6 %, размер багажного отделения также уменьшается, использование газомоторного топлива ухудшает запуск двигателя в зимнее время.

2. Отсутствие развитой сети автомобильных газонаполнительных компрессорных станций (АГНКС). Так, например, в Санкт-Петербурге на сегодняшний день функционируют только 2 АНГКС, 6 находятся на стадии строительства – если учесть, что расход газа в среднем в 1,15 раз больше расхода бензинового топлива, что приводит к необходимости более частой дозаправки, такое количество заправочных станций является недопустимым. Именно эта причина является основополагающей в отказе автомобилистов от переоборудования своих автомобилей.

3. Высокая цена переоборудования.

4. Необходимость периодического освидетельствования баллонов высокого давления.

5. Низкий уровень развития технологий и техники по использованию природного газа в качестве моторного топлива.

Обозначенные проблемы замедляют спрос на природный газ в качестве топлива.

Таким образом, экологические проблемы в сфере производства и потребления топлива, диктуют необходимость развития альтернативных видов топлива, в частности газомоторного топлива, использования, которого на сегодняшний день имеет перспективы. Основными факторами, сдерживающими развитие рынка газомоторного топлива на сегодняшний день, являются: высокая инвестиционная стоимость проектов, зависимость реализации проектов от государства, ограниченность предложений по предоставлению специализированного оборудования.

### 1.6 SWOT – анализ

Принципы, характеризующие и определяющие стратегию в современном рынке, сводятся к следующему.

- изменяющийся «стратегический пейзаж» (ни одна организация не может надеяться на лидерство в абсолютном понимании, если она не будет осознавать, чем сегодня мир отличается от вчерашнего);
- наблюдается размывание границ между отраслями и сегментами, вызванное ростом предложения продукции и слиянием технологий;
- быстрое изменение на рынке ведет к тому, что информация о продукте теряет свою актуальность почти мгновенно;
- изменение в организации бизнес–процессов, новые технологии, новые потребительские решения, электронный бизнес требует профессионально высокого класса, особенно в области управления [6].
- в современных условиях трудно долго сохранять лидерство на рынке, каждая организация проходит в своем развитии через чередование побед и поражений.

Все сочетание вышеуказанных факторов, приводит к увеличению разрывов между настоящим и прошлым, настоящим и будущим организации, переход от прошлого к будущему протекает не плавно, а скачками.

Выбор стратегии организации и её поведения на рынке зависит от изменений, происходящих в конкурентной среде.

Известны способы создания изменений:

- любая организация определяет масштабы действия своей стратегии, выбирая продукты, конкретные сегменты потребителя;
- насколько агрессивно организация действует на рынке, стремясь привлечь, завоевать и сохранить потребителей во многом определяет общий характер её стратегии);
- выбор того, чего хочет добиться организация определяет и цели её стратегии. Для оценки сильных и слабых сторон предприятия, её внешних возможностей и угроз построим матрицу SWOT.

SWOT является распространенным методом, позволяющим рассмотреть внешнюю и внутреннюю среду предприятия. Данный метод позволяет установить линии связи между силой и слабостью, которые присущи организации, и внешними угрозами и возможностями.

SWOT выявляет сильные и слабые стороны, а также угрозы и возможности, и после этого установления цепочек связей между ними, которые в дальнейшем могут быть использованы для формулирования стратегии организации.

Оценка конкурентных возможностей и ресурсов организации проводится в форме составления своего рода стратегического баланса, где сильные стороны и ресурсный потенциал организации отражается, как конкурентные активы, а слабые стороны и недостаток ресурсов – как конкурентные пассивы. Конкурентные активы предприятия должны значительно превосходить конкурентные пассивы, равенство активов и пассивов, в данном случае неприемлемо.

Матрица «SWOT» состоит из четырех полей: поле СИВ (сильные стороны и возможности), поле СЛВ (слабые стороны и возможности), поле СИУ (сильные стороны и угрозы), поле СЛУ (слабые стороны и угрозы). В каждом поле выделяются парные зависимости, на основе которых выбираются стратегии развития предприятия.

По результатам ситуационного анализа можно оценить, обладает ли компания внутренними силами и ресурсами, чтобы реализовать имеющиеся возможности и противостоять угрозам, и какие внутренние недостатки требуют скорейшего устранения. Неотъемлемыми частями SWOT-анализа можно назвать внутренний аудит компании и аудит внешней среды.

Выделим угрозы и возможности, с которыми сталкивается ООО «АВТОГАЗСТРОЙ», как самостоятельная структура, осуществляющая финансово-хозяйственную деятельность, его сильные и слабые стороны (табл.1.3).

Таблица 1.3 - Вырабатываемые стратегии ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Название поля	Вырабатываемые стратегии
«СИБ»	Создание новых рынков Привлечения новых клиентов Стратегия улучшения условий обслуживания
«СИУ»	Дифференцированного подхода к потребителям
«СЛВ»	Привлечение новых специалистов
«СЛУ»	Наступательная стратегия

К одной из основных целей деятельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» относится усовершенствование условий обслуживания как юридических, так и физических лиц, поскольку все большее число автовладельцев переходят на данный вид топлива (среднегодовой темп роста спроса на сжиженные нефтяные газы составляет 3,6% в год.). Для достижения данной цели для предприятия наиболее рациональной и целесообразной является стратегия выхода на новые рынки, а именно стратегия привлечения новых клиентов.

Поскольку на рынке города Нижневартовска нет ни одной мобильной автозаправочной станции, то данная стратегия является целесообразной. Использование мобильных АГЗС (АЗС) будет способствовать привлечению новых клиентов. Это позволит ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» стать серьезным игроком на розничном рынке этого экологически чистого и недорогого вида моторного топлива. Данная стратегия - привлечения новых клиентов обеспечивает соответствие внутренних возможностей условиям внешней окружающей среды, она направлена на максимально эффективное использование конкурентных преимуществ.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО - ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

### 2.1 Анализ состава и структуры баланса

Анализ финансового состояния предприятия следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива и пассива баланса. 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.

Оптимальным соотношением является следующее:

$$100\% \leq I_A \leq I_B \leq I_{\Pi} \quad (1)$$

где  $I_A$  – индекс активов (имущества предприятия);

$I_B$  – индекс выручки от продажи продукции (работ, услуг);

$I_{\Pi}$  – индекс прибыли.

Данное соотношение носит название «золотое правило экономики предприятия»: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия. Это означает, что издержки производства и обращения должны снижаться, а ресурсы предприятия использоваться более эффективно.

Далее рассчитаем вышеуказанные индексы для выявления динамики данных показателей. Под имуществом будем понимать все внеоборотные активы (нематериальные активы, основные средства, доходные вложения в материальные ценности, финансовые вложения). Индекс активов находится по формуле.

$$I_A = \frac{A_1}{A_0} * 100\% , \quad (2)$$

где  $A_1$  – активы на конец периода;

$A_0$  – активы на начало периода.

Изменение активов может быть оценено с точки зрения количественного (индекс выручки) и качественного (индекс прибыли) результата.

Во-вторых, найдем, чему равен индекс выручки (индекс объема производства) в соответствии с формулой.

$$I_B = \frac{B_1}{B_0} * 100\% \quad (3)$$

где  $B_1$  – объем производства на конец периода;

$B_0$  – объем производства на начало периода.

И, в-третьих, определим индекс прибыли по формуле:

$$I_{II} = \frac{II_1}{II_0} * 100\% \quad (4)$$

где  $II_1$  – прибыль от продаж на конец периода;

$II_0$  – прибыль от продаж на начало периода.

Оценка динамики имущества предприятия проводится на основании данных таблицы 2.1.

Таблица 2.1 - Оценка динамики имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Активы, тыс. руб.	206835	256648	311948
Выручка, тыс. руб.	494850	602052	1351864
Прибыль, тыс. руб.	91028	95484	142138
Индекс динамики имущества, %	-	124,1	121,5
Индекс динамики выручки, %	-	121,7	224,5
Индекс изменения прибыли от продаж, %	-	104,9	148,9

Проанализировав таблицу 2.1., можно прийти к следующим выводам.

Для 2015 года «золотое правило» не выполняется:  $100\% \leq IA \geq IB \geq II$  темп роста выручки меньше темпа роста активов, что говорит о том, что снижается отдача активов.

Первое неравенство ( $100\% \leq IA$ ,  $100\% < 124,1\%$ ) показывает, что предприятие наращивает свой экономический потенциал и масштабы деятельности. Второе неравенство ( $IA \leq IB$ ,  $124,1\% > 121,7\%$ ) свидетельствует о том, что объемы продаж растут медленнее экономического потенциала, это говорит о снижении эффективности использования ресурсов в ООО «АВТОГАЗСТРОЙ». Не соблю-



дение третьего неравенства ( $IB \geq III$ ,  $121,7\% > 104,9\%$ ) означает, что прибыль предприятия растет медленнее объема реализации продукции и совокупного капитала.

Для 2016 года «золотое правило» не выполняется:  $100\% \leq IA \leq IB \geq III$  темп роста выручки меньше темпа роста активов, что говорит о том, что снижается отдача активов.

Первое неравенство ( $100\% \leq IA$ ,  $100\% > 121,5\%$ ) показывает, что предприятие наращивает свой экономический потенциал и масштабы деятельности. Второе неравенство ( $IA \leq IB$ ,  $121,5\% < 224,5\%$ ) свидетельствует о том, что объемы продаж растут быстрее экономического потенциала, это говорит о повышении эффективности использования ресурсов в ООО «АВТОГАЗСТРОЙ». Не соблюдение третьего неравенства ( $IB \geq III$ ,  $224,5\% > 148,9\%$ ) означает, что прибыль предприятия растет медленнее объема реализации продукции, необходимо проанализировать структуру себестоимости и разработать мероприятия по ее снижению.

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов). Эти сведения представлены в балансе ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».

Аналитический баланс сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет любой аналитик при первоначальном ознакомлении с балансом. Сравнительный баланс фактически включает в себя показатели горизонтального и вертикального анализа.

Для осмысления общей картины изменения финансового состояния весьма важны показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве, можно сделать вывод о том через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства в основном вложены.

В имуществе предприятия принято выделять внеоборотные и оборотные активы.

К внеоборотным активам относятся основные средства (основные фонды), нематериальные активы, финансовые вложения, прочие внеоборотные активы, доходные вложения в материальные ценности, отложенные налоговые активы.

Оборотные активы отличаются от внеоборотных тем, что их жизненный цикл, как правило, не превышает одного года, а для многих равен производственному циклу. Это, прежде всего, производственные запасы, расходы будущих периодов, средства в расчетах (дебиторская задолженность) и временно свободные денежные средства.

Для анализа состава и динамики имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» составляется аналитическая таблица 2.2.

Таблица 2.2 - Состав и динамика имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 гг.

Показатели	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.	Изменение 2015 / 2014		Изменение 2016 / 2015	
				тыс. руб.	темп роста, %	тыс. руб.	темп роста, %
1. Внеоборотные активы, тыс. руб.	155544	159193	164159	3649	102,3	4966	103,1
2. Оборотные активы, тыс. руб.	51290	97456	147790	46166	190,0	50334	151,6
Всего активов, тыс. руб.	206834	256649	311949	49815	124,1	55300	121,5

Из данных таблицы 2.2 видно, что за рассматриваемый период в целом сумма имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» выросла на 105115 тыс. руб., что является положительным фактором развития предприятия.

Анализируя структуру имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» можно сделать следующие выводы: на начало и конец периода внеоборотные активы занимают большую долю в структуре активов предприятия, их сумма выросла на 3649 тыс. руб. в 2015 году, а в 2016 году они еще выросли на 4966 тыс. руб., что свиде-

тельствует о капитализации прибыли и направлениях инвестиционной политики организации.

Динамика имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» наглядно представлена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 - Динамика имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 гг.

Из рисунка 2.1 видно, что в анализируемом периоде наблюдается планомерный рост как внеоборотных, так и оборотных активов. При этом темп роста оборотных активов значительно превышал темп роста внеоборотных активов. Следует отметить, что увеличение оборотных активов может свидетельствовать о замедлении их оборачиваемости. Снижение коэффициента оборачиваемости, увеличение длительности оборота объективно вызывают необходимость увеличения суммы оборотных средств, чтобы выполнить запланированные объемы работ.

Изучение состава и структуры внеоборотных активов проводится на основании данных таблицы 2.3.

Таблица 2.3 - Состав, структура и динамика иммобилизованного имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 гг.

	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.
Абсолютные показатели, тыс. руб.			
1. Основные средства	153284	156991	150111
2. Финансовые вложения	-	2202	11443
3. Прочие внеоборотные активы	2260	0	2605

Продолжение таблицы 2.3

	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.
Итого внеоборотных активов	155544	159193	164159
Удельный вес в оборотных активах, %			
1. Основные средства	98,5	98,6	91,4
2. Финансовые вложения	-	1,4	7,0
3. Прочие внеоборотные активы	1,5	-	1,6
Итого внеоборотных активов	100,0	100,0	100,0
Изменения в абсолютных величинах, тыс. руб.			
1. Основные средства	-	3707	-6880
2. Финансовые вложения	-	2202	9241
3. Прочие внеоборотные активы	-	-2260	2605
Итого внеоборотных активов	-	3649	4966
Изменения в удельном весе, %			
1. Основные средства	-	0,1	-7,2
2. Финансовые вложения	-	1,4	5,6
3. Прочие внеоборотные активы	-	-1,5	1,6
Итого внеоборотных активов	-	-	-

Из расчетов таблицы 2.3 видно, что в структуре внеоборотных активов ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» в течение всего анализируемого периода основная сумма приходится на основные средства, доля которых превышает 90%. В 2016 году сумма основных средств снизилась на 6880 тыс. руб. Данное изменение обусловлено продажей основных средств.

Величина внеоборотных активов в целом за период выросла на 8615 тыс. руб., вследствие роста суммы финансовых вложений. Величина основных средств увеличилась с 153284 тыс. руб. в 2014 году до 156991 тыс. руб. в 2015 году, а в 2016 году их величина снизилась до 150111 тыс. руб., что было обусловлено списанием части основных средств.

Далее анализируется состав внеоборотных активов по обслуживанию оборотных средств (табл. 2.4, рис.2.2).

Таблица 2.4 – Состав внеоборотных активов по обслуживанию оборотов

Показатели	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.	Изменение 2015 / 2014		Изменение 2016 / 2015	
				тыс. руб.	темп роста, %	тыс. руб.	темп роста, %
Активы, обслуживающие собственные обороты предприятия	155544	156990	152716	3649	102,3	-4274	97,3
Активы, обслуживающие обороты других предприятий	-	2202	11443	-	2202	9241	520,1
Итого	155544	159193	164159	3649	102,3	4966	103,1

Из данных таблицы 2.5 видно, что основная доля внеоборотных активов приходится на активы, обслуживающие собственные обороты предприятия.

В составе внеоборотных в 2015 году рост стоимости активов, обслуживающих собственный оборот составил 2,3% или 3649 тыс. руб. в абсолютных показателях. В 2016 году снижение суммы активов, обслуживающих собственный оборот составило 2,7% или 4274 тыс. руб. в абсолютных показателях.

Для анализа эффективности и интенсивности использования основных производственных фондов рассматриваются следующие показатели:

– фондоотдача (отношение стоимости произведённой продукции к среднегодовой стоимости основных средств) – это обобщающий показатель, характеризующий эффективность использования основных фондов. Рост фондоотдачи ведет к относительной экономии производственных основных фондов и к увеличению объема выпускаемой продукции. Рост фондоотдачи является важнейшим фактором улучшения финансовых результатов деятельности предприятия;

– фондорентабельность (отношение прибыли от основной деятельности к среднегодовой стоимости основных средств). Данный показатель в полной мере характеризует долю прибыли, отражаемую в бухгалтерском балансе, к стоимости внеоборотных активов, учтенных за годовой период;

– фондовооруженность (отношение стоимости произведённой продукции к среднесписочной численности рабочих) – характеризует оснащенность труда производственными фондами. Рост фондовооруженности может означать заме-

щение труда техникой, ликвидацию ручных процессов, повышение степени механизации и комплексной механизации производства;

– фондоёмкость (отношение среднегодовой стоимости основных средств к стоимости произведённой продукции) - показатель обратный фондоотдаче. Снижение данного показателя свидетельствует о повышении эффективности использования основных производственных фондов.

Все показатели сведём в аналитическую таблицу 2.5.

Таблица 2.5 – Показатели интенсивности и эффективности использования основных средств ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение (+; -)	2016 г.	Изменение (+; -)
Фондоотдача, руб. / руб.	54,0	53,0	-1,0	57,0	4,0
Фондорентабельность, %	9,8	10,2	0,4	10,4	0,2
Фондовооруженность, тыс. руб. / чел.	2858,9	2969,2	110,3	2974,6	5,4
Фондоёмкость, руб. / руб.	0,019	0,018	-0,001	0,017	-0,001

По данным таблицы 2.5 видно, что фондоотдача производственных фондов увеличилась к концу 2016 года на 3 руб. / руб. (с 54 до 57) по сравнению с 2014 годом за счет более эффективного использования основных фондов.

Рост фондорентабельности на 0,4% в 2015 году и на 0,2% в 2016 году был обусловлен ростом прибыли в анализируемом периоде. Рост данного показателя следует рассматривать как положительный фактор в развитии предприятия.

Показатель фондовооруженности вырос в 2015 году на 110,3 тыс. руб. / чел. и на 5,4 тыс. руб. / чел. в 2016 году, что было обусловлено как ростом стоимости основных производственных фондов, так и снижением численности работников предприятия. Рост фондовооруженности может означать замещение труда техникой, ликвидацию ручных процессов, повышение степени механизации и комплексной механизации производства.

Фондоёмкость снижалась на протяжении всего рассматриваемого периода, что свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов.

Динамика показателей интенсивности и эффективности использования основных средств предприятия представлена на рисунке 2.2.

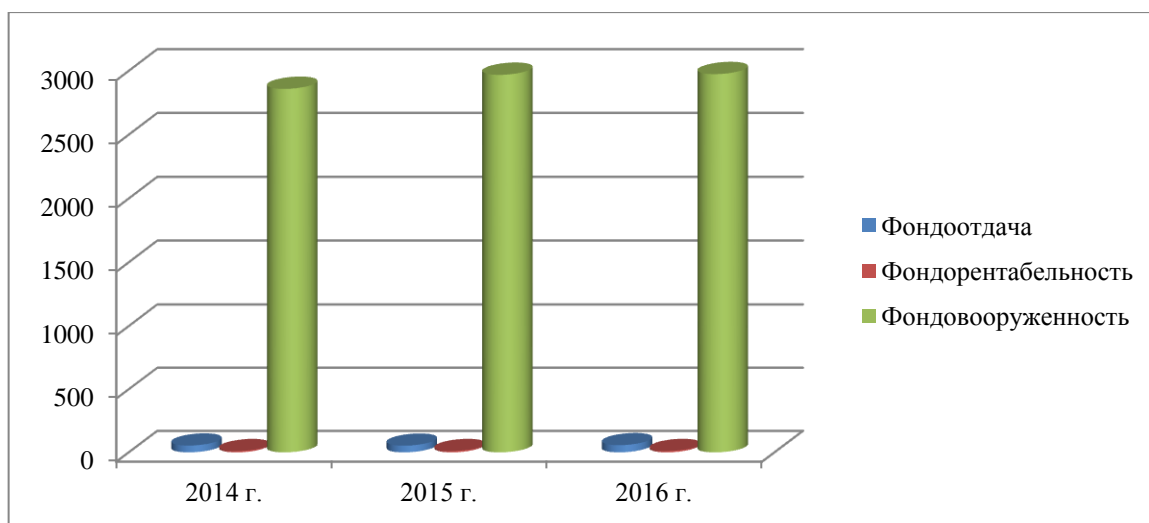


Рисунок 2.2 – Динамика показателей интенсивности и эффективности использования основных средств предприятия

Из рисунка 2.2 видно, что все показатели интенсивности и эффективности использования основных средств предприятия имеют тенденцию к росту, что положительно характеризует динамику развития предприятия в области использования основных производственных фондов.

Изучение состава и структуры мобильной части имущества (оборотные активы) проводится на основании данных таблицы 2.6.

Таблица 2.6 - Состав, структура и динамика мобильной части имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 гг.

	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.
Абсолютные показатели, тыс. руб.			
1. Запасы	17264	17256	32764
2. НДС по приобретенным ценностям	829	829	0
3. Дебиторская задолженность	30410	75805	102592
4. Финансовые вложения	-	1765	6306
5. Денежные средства	1795	1810	5195
6. Прочие оборотные активы	992	1003	933
Итого оборотных активов	51290	97456	147790
Удельный вес в оборотных активах, %			
1. Запасы	33,7	17,7	22,2
2. НДС по приобретенным ценностям	1,6	0,9	-
3. Дебиторская задолженность	59,3	77,8	69,4

Продолжение таблицы 2.6

	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.
Удельный вес в оборотных активах, %			
4. Финансовые вложения	-	1,8	4,3
5. Денежные средства	3,5	0,8	3,6
6. Прочие оборотные активы	1,9	1,0	0,6
Итого оборотных активов	100	100,0	100,0
Изменения в абсолютных величинах, тыс. руб.			
1. Запасы	-	45395	26787
2. НДС по приобретенным ценностям	-	-	-829
3. Дебиторская задолженность	-	45395	26787
4. Финансовые вложения	-	1765	4541
5. Денежные средства	-	-997	4397
6. Прочие оборотные активы	-	11	-70
Итого оборотных активов	-	46166	50334
Изменения в удельном весе, %			
1. Запасы	-	-16,0	4,5
2. НДС по приобретенным ценностям	-	-0,7	-0,9
3. Дебиторская задолженность	-	18,5	-8,4
4. Финансовые вложения	-	1,8	2,5
5. Денежные средства	-	-2,7	2,8
6. Прочие оборотные активы	-	-0,9	-0,4
Итого оборотных активов	-	-	-

Оборотные средства обеспечивают непрерывность производственного процесса. Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Анализируя динамику оборотных активов ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» (табл. 2.6) можно сделать следующий вывод: величина оборотных активов в анализируемом динамично росла. Сумма оборотных активов увеличилась на 46166 тыс. руб. в 2015 году, что в основном было обусловлено ростом величины дебиторской задолженности на 45395 тыс. руб., при одновременном росте ее доли в оборотных активах на 18,5%. Необходимо отметить, что рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно. При расширении деятельности предприятия, увеличении объемов реализации продукции растет и число покупателей, а следовательно, и дебиторская задолженность.



В 2016 году величина оборотных активов выросла на 50334 тыс. руб., что в основном было обусловлено ростом суммы дебиторской задолженности на 26787 тыс. руб.,

Величина запасов в 2016 году увеличилась на 15508 тыс. руб. (их доля выросла на 4,5%). Накопление больших запасов свидетельствует о спаде деловой активности предприятия или об увеличении масштабов текущей деятельности. Также произошло увеличение суммы финансовых вложений на 1765 тыс. руб.

Также в 2016 году резко выросла сумма денежных средств на 4397 тыс. руб. Увеличение денежных средств на счетах в банке свидетельствует об укреплении финансового состояния предприятия. Как правило, значительного накопления денежных средств на расчетном счете в банке не происходит, так как сумма денежных средств должна быть такой, чтобы обеспечить погашение первоочередных платежей.

На конец 2016 года у предприятия выросла финансовый вложений на 4541 тыс. руб., что говорит о том, что у предприятия выросла сумма наиболее ликвидных средств и повысилась платежеспособность предприятия.

Динамика мобильной части имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 года наглядно представлена на рисунке 2.3.

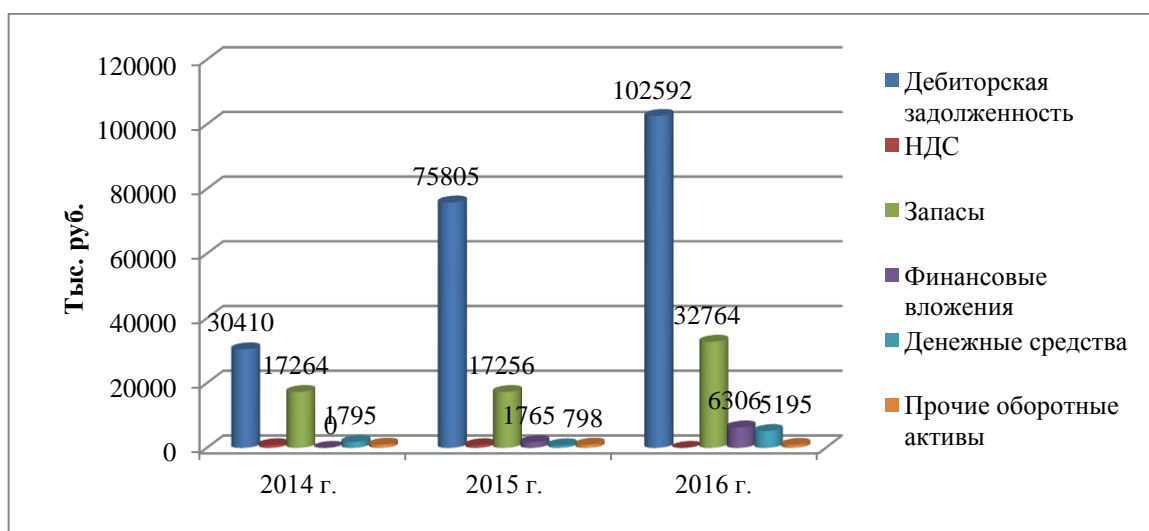


Рисунок 2.3 - Динамика оборотных активов ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 гг.

Из рисунка 2.3 видно, что в анализируемом периоде с 2014 года наблюдается рост дебиторской задолженности, в 2015 году значительно снизилась сумма денежных средств. В 2016 году выросли финансовые вложения, денежные средства и дебиторская задолженность.

В течение всего анализируемого периода оборотные активы в основном представлены дебиторской задолженностью, доля которой на конец периода составляет около 70%, что расценивается как отрицательный фактор развития предприятия.

Оборотные активы подразделяют на 2 группы:

- активы, относящиеся к сфере производства,
- активы, относящиеся к сфере обращения.

К оборотным активам в сфере производства относятся запасы и незавершенное производство.

К оборотным активам в сфере обращения относят готовую продукцию, дебиторскую задолженность, денежные средства, финансовые вложения.

Проанализируем динамику оборотных активов в сферах производства и обращения, а затем – в разрезе их отдельных элементов (табл. 2.7, рис. 2.4).

Таблица 2.7 – Динамика оборотных активов ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014 - 2016гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение (+; -)	2016 г.	Изменение (+; -)
Сфера производства, тыс. руб.	17264	17256	-8,0	32764	15508
Удельный вес, %	33,7	17,7	-16,0	22,2	4,5
Сфера обращения, тыс. руб.	34026	80200	46174	115026	34826
Удельный вес, %	66,3	82,3	16,0	77,8	-4,5
Всего	51290	97456	46166	147790	50339

По данным таблицы 2.7 видно, что на протяжении всего анализируемого периода наблюдается планомерный рост оборотных активов в сфере обращения, на 46174 тыс. руб. в 2015 году и на 115026 тыс. руб. в 2016 году. При этом доля

оборотных активов в сфере обращения выросла на 16% в 2015 году и снизилась на 4,5% в 2016 году.

Наглядно структура оборотных активов видна на рисунке 2.4.

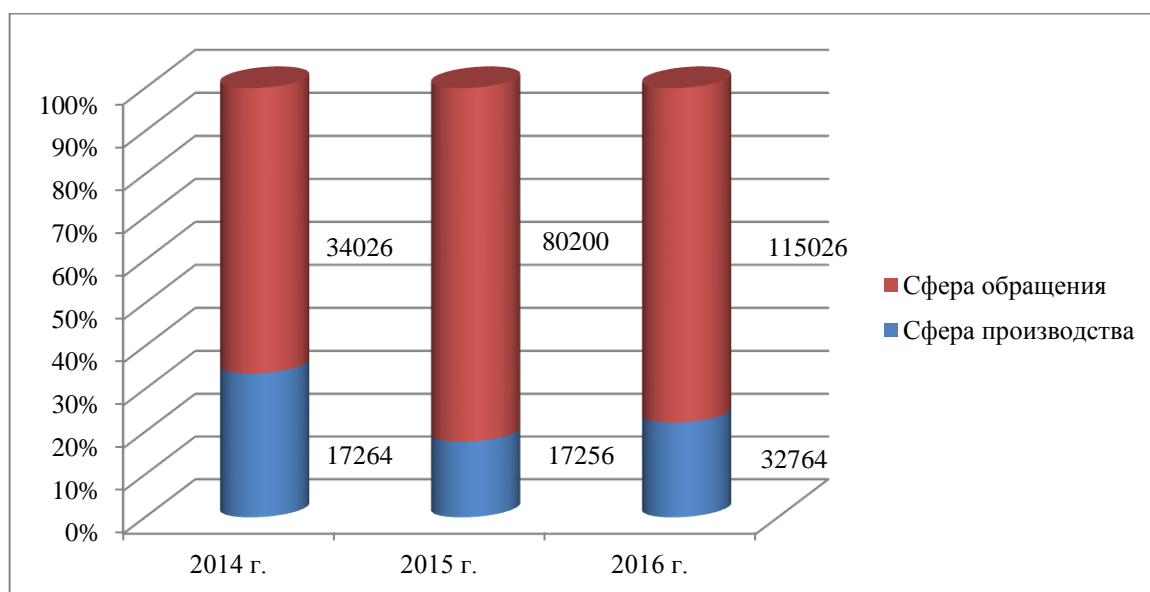


Рисунок 2.4 - Структура оборотных активов ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014 -2016гг.

Из рисунка 2.4 видно, что на протяжении всего рассматриваемого периода наибольший удельный вес занимают оборотные активы в сфере обращения (34026 тыс. руб. на 2014 год, 80200 тыс. руб. на 2015 год и 115026 тыс. руб. в 2016 году).

Увеличение оборотных активов в сфере производства с 2014 года (17264 тыс. руб.) по 2016 год (32764 тыс. руб.) говорит об улучшении их использования.

Для более полного анализа необходимо рассмотреть динамику коэффициентов оборачиваемости оборотных активов:

- в целом по всем оборотным активам;
- по сферам деятельности;
- по отдельным элементам оборотных активов

Рассчитаем данные коэффициенты.

Коэффициент оборачиваемости всех оборотных активов:

$$K_{об} = \frac{Вр}{С_{об}}, \quad (5)$$

где  $Вр$  – выручка предприятия, тыс. руб.;

Соб – средние остатки оборотных активов, тыс. руб.

Коэффициент оборачиваемости в сфере производства. Сфера производства характеризуется оборачиваемостью запасов:

$$K_{об} = \frac{Вр}{ПЗ}, \quad (6)$$

где ПЗ – производственные запасы, тыс. руб.

$$K_{об} = \frac{Вр}{ДЗ}, \quad (7)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность, тыс. руб.;

Для анализа показателей оборачиваемости оборотных активов составляется аналитическая таблица 2.8.

Таблица 2.8 – Показатели оборачиваемости оборотных активов

ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение (+; -)	2016 г.	Изменение (+; -)
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	9,743	8,095	1,648	11,025	2,93
Коэффициент оборачиваемости запасов	28,744	34,881	6,137	54,053	19,172
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	16,543	11,336	-5,207	15,156	3,82
Средний срок оборота дебиторской задолженности, день	22,1	32,2	10,1	24,1	-8,1

Коэффициент оборота оборотных средств увеличился с 9,743 до 11,025 оборотов. Такая динамика была обусловлена ростом выручки в анализируемом периоде.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств отражает число оборотов запасов и затрат предприятия. В 2016 году происходит увеличение оборотов до 54,053 против 29,23 оборотов в 2014 году, что также связано с увеличением выручки. Увеличение оборачиваемости в сфере производства способствует снижению потребности предприятия в оборотном капитале. Коэффици-

ент оборачиваемости запасов и затрат вырос, что свидетельствует о снижении величины производственных запасов.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Снижение оборачиваемости дебиторской задолженности (с 16,543 оборотов до 15,156 оборотов) свидетельствует об увеличении размера предоставляемого кредита.

Таким образом, проведя анализ структуры имущества баланса ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» можно сделать следующие выводы: на начало и конец периода внеоборотные активы занимают большую долю в структуре активов предприятия, их сумма выросла на 3649 тыс. руб. в 2015 году, а в 2016 году они еще выросли на 4966 тыс. руб. В структуре внеоборотных активов ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» в течение всего анализируемого периода основная сумма приходится на основные средства, доля которых превышает 90%.

Величина внеоборотных активов в целом за период выросла на 8615 тыс. руб., вследствие роста суммы финансовых вложений.

Сумма оборотных активов увеличилась на 46166 тыс. руб. в 2015 году, что в основном было обусловлено ростом величины дебиторской задолженности на 45395 тыс. руб. Накопление больших запасов свидетельствует о спаде деловой активности предприятия или об увеличении масштабов текущей деятельности. Также произошло увеличение суммы финансовых вложений на 1765 тыс. руб.

Дебиторская задолженность в 2016 году увеличилась на 15508 тыс. руб. Необходимо отметить, что рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно. При расширении деятельности предприятия, увеличении объемов реализации продукции растет и число покупателей, а, следовательно, и дебиторская задолженность.

Источники формирования имущества предприятия представлены в пассиве баланса. Источники формирования имущества ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Состав и динамика источников капитала ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»  
за 2014-2016гг.

Пассивы	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.	Изменение 2015 / 2014		Изменение 2016 / 2015	
				тыс. руб.	темп роста, %	тыс. руб.	темп роста, %
Капитал и резервы:	56286	55211	54412	-1075	98,1	-799	98,6
в том числе							
Уставный капитал	100	100	100	-	-	-	-
Резервный капитал	10	15	15	5	150	-	-
Нераспределенная прибыль	56176	55096	54297	-1080	82,8	-799	84,6
Долгосрочные обязатель- ства	127809	128521	138306	712	100,6	9785	107,6
Краткосрочные обязатель- ства: в том числе	22739	72917	119231	50178	320,7	46314	163,5
Заемные средства	-	-	57422	-	-	57422	-
Кредиторская задолжен- ность	22739	72917	61809	50178	320,7	-11108	84,8
Итого:	206834	256649	311949	49815	124,1	55300	121,5

По данным таблицы 2.9 видно, что источники имущества предприятия представлены капиталом, резервами, долгосрочными и краткосрочными пассивами. Капитал и резервы сформированы в основной массе из нераспределенной прибыли. Уставный капитал вырос в 2015 году на 5 тыс. руб., за счет дополнительных взносов.

Нераспределенная прибыль снижается на протяжении всего периода, ее сумма снизилась с 6286 тыс. руб. в 2014 году до 4397 тыс. руб. в 2016 году. Такая тенденция свидетельствует о снижении финансовой устойчивости предприятия.

Краткосрочные пассивы представлены в основном кредиторской задолженностью, величина которой за анализируемый период существенно выросла, почти в 3 раза. Займы предприятие получило в 2016 году на сумму 57422 тыс. руб.

Кредиторская задолженность в 2015 году выросла на 50178 тыс. руб., а в 2016 году произошло снижение на 11108 тыс. руб. В целом за период рост составил 39070 тыс. руб., что является отрицательным моментом в развитии предприя-

тия. Долгосрочные обязательства планомерно росли на протяжении всего анализируемого периода.

Анализируя динамику собственного капитала ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» можно сделать следующий вывод: величина собственного капитала в анализируемом периоде постепенно снижалась. Сумма собственного капитала снизилась на 1075 тыс. руб. в 2015 году, что было обусловлено снижением величины нераспределенной прибыли, это следует считать отрицательной тенденцией в развитии предприятия. В 2016 году величина собственного капитала снизилась 799 тыс. руб.

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой их самостоятельности и независимости. Особенность собственного капитала состоит в том, что он инвестируется на долгосрочной основе и подвергается наибольшему риску. Чем выше его доля в общей сумме капитала и меньше доля заёмных средств, тем выше буфер, который защищает кредиторов от убытков, а, следовательно, меньше риск потери.

Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счёт собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, когда будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в других их будет не доставать. Кроме того, если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заёмные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

Динамика источников капитала наглядно представлена на рисунке 2.5.

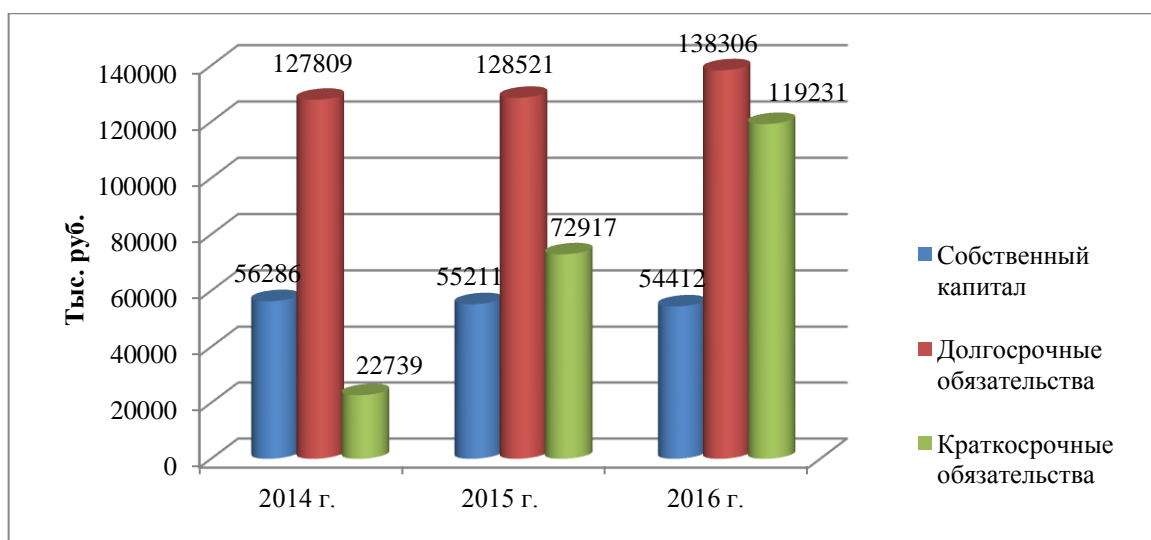


Рисунок 2.5 - Динамика источников капитала ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016гг.

Из рисунка 2.5 видно, что анализируемом периоде наблюдается планомерный рост заемного капитала, при этом величина собственного капитала постепенно снижается. Такую динамику следует рассматривать как отрицательный фактор в развитии предприятия, так снижается его финансовая устойчивость и растет зависимость от заемных средств.

Структура источников капитала ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016гг. рассматривается на основании данных, представленных в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Структура источников капитала ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 гг.

В %

Пассивы	на	на	на	Изменение		Изменение	
	31.12 2014 г.	31.12 2015 г.	31.12 2016 г.	2015 / 2014 (+; -)	%	2016 / 2015 (+; -)	%
Капитал и резервы:	27,21	21,51	17,44	-5,7	79,0	-4,07	81,1
в том числе							
Уставный капитал	0,05	0,04	0,03	-0,01	80,0	-0,01	75,0
Резервный капитал	0,005	0,006	0,005	0,001	120,0	-0,001	83,3
Нераспределенная прибыль	27,155	21,464	17,405	-5,691	79,0	-4,059	81,1
Долгосрочные обязательства	61,8	50,1	44,4	-11,7	81,1	-5,7	88,6
Краткосрочные обязательства:							
в том числе							
Заемные средства	11,0	28,4	38,2	18,4	258,2	9,8	134,5
Кредиторская задолженность	-	-	18,4	-	-	18,4	-
Итого:	100	100	100	-	-	-	-



Из данных таблицы 2.10 видно, что в структуре пассива наибольший удельный вес имеют долгосрочные обязательства, при этом их доля снизилась на 17,6% (с 61,8% до 44,4%). Соответственно доля собственного капитала на протяжении анализируемого периода снизилась на 9,77%, такая динамика свидетельствует о снижении финансовой устойчивости.

Доля собственного капитала составляла на начало периода 27,21%, а на конец периода всего 17,44%. Капитал предприятия большей частью сформирован за счет внешних источников финансирования, что говорит о высокой степени финансовой зависимости. Повышение доли заемного капитала в источниках финансирования может свидетельствовать либо об ухудшении деятельности, либо о расширении объемов деятельности организации, но и в том, и в другом случае о повышении финансового риска и финансовой зависимости организации от внешних кредиторов.

В 2016 году в структуре капитала предприятия основная доля приходится на долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства представлены кредиторской задолженностью и заемными средствами.

Для предприятия важным моментом считается анализ величины дебиторской и кредиторской задолженностей (рисунок 2.6).

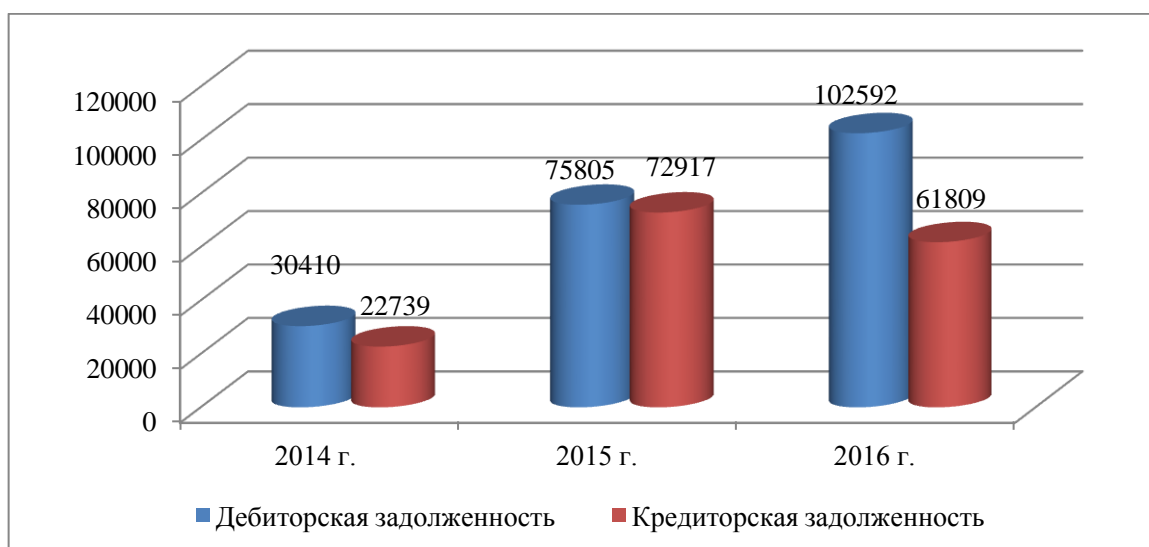


Рисунок 2.6 - Динамика дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014–2016 гг.

Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что дебиторская задолженность превышает кредиторскую на 7671 тыс. руб. на начало анализируемого периода и на 40783 тыс. руб. на конец анализируемого периода. Разрыв значительно вырос, дебиторская задолженность полностью покрывает кредиторскую задолженность.

Предпочтительной является ситуация, когда дебиторская и кредиторская задолженности по абсолютной сумме совпадают.

На основе проведенного анализа можно сделать вывод о несбалансированной структуре баланса. Это большая доля имеющейся дебиторской задолженности, не обеспеченность предприятия собственным капиталом, наличие большой доли заемных средств.

## 2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость - такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого роста предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении риска.

Финансовая устойчивость предприятия анализируется с помощью абсолютных показателей финансовой устойчивости.

Данные показатели отражены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Источники собственных средств	56286	55211	54412
2. Внеоборотные активы	155544	159193	164159
3. Наличие собственных оборотных средств	-99258	-103982	-109747
4. Долгосрочные пассивы	127809	128521	138306
5. Наличие собственных и долгосрочных источников для формирования запасов и затрат	184095	183732	192718
6. Краткосрочные пассивы	22739	72917	119231
7. Общая величина источников средств	206834	251438	311949

Продолжение таблицы 2.11

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
8. Общая величина запасов и затрат	17264	17256	32764
9. Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-116522	-121238	-142511
10. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных средств для формирования запасов и затрат	166831	166476	159954
11. Излишек или недостаток общей величины источников	189570	234182	279185
12. Трехкомпонентный показатель S	{0;1;1}	{0;1;1}	{0;1;1}

Для ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» трёхкомпонентный показатель финансовой ситуации  $S = \{0;1;1\}$  в течение всего анализируемого периода.

Таким образом, у ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» наблюдается нормальная финансовая устойчивость – предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

Устойчивость финансового состояния предприятия характеризуется системой финансовых коэффициентов. Они рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса.

На основе данных представленных в таблице 2.12 можно сделать выводы о финансовой устойчивости ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 года при сложившейся структуре баланса.

Таблица 2.12 - Расчет коэффициентов для оценки финансовой устойчивости ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016гг.

Показатели	Нормативное значение	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	< 0,7	2,67	3,65	4,73
2. Коэффициент маневренности	>0,5	0,16	0,18	0,12
3. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	≥ 0,1	0,12	0,09	0,05
4. Коэффициент финансовой устойчивости	0,75 - 0,9	0,89	0,72	0,61
5. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов		0,33	0,61	0,81

Как видно из таблицы 2.12 в анализируемом периоде значительно вырос коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Рассчитанный пока-

затель свидетельствует о том, что ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» большей частью зависит от внешних источников средств.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов. Рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу.

По данным расчетов видно, что данный показатель в течение 2014-2016гг. не соответствует рекомендуемым значениям. Кроме того, он значительно снизился. Рассматриваемое предприятие является материалоемким, поэтому очень важно, чтобы значение этого коэффициента было выше нормативного.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение собственных оборотных средств к величине оборотных активов предприятия.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов показывает сколько оборотного капитала предприятия приходится на внеоборотные активы. Его рост на протяжении всего анализируемого периода (0,33 в 2014 году и 0,81 в 2016 году) свидетельствует о том, что на конец 2016 года предприятие стало больше вкладывать в оборотные активы.

Наглядно динамика коэффициентов для оценки финансовой устойчивости представлена на рисунке 2.7.

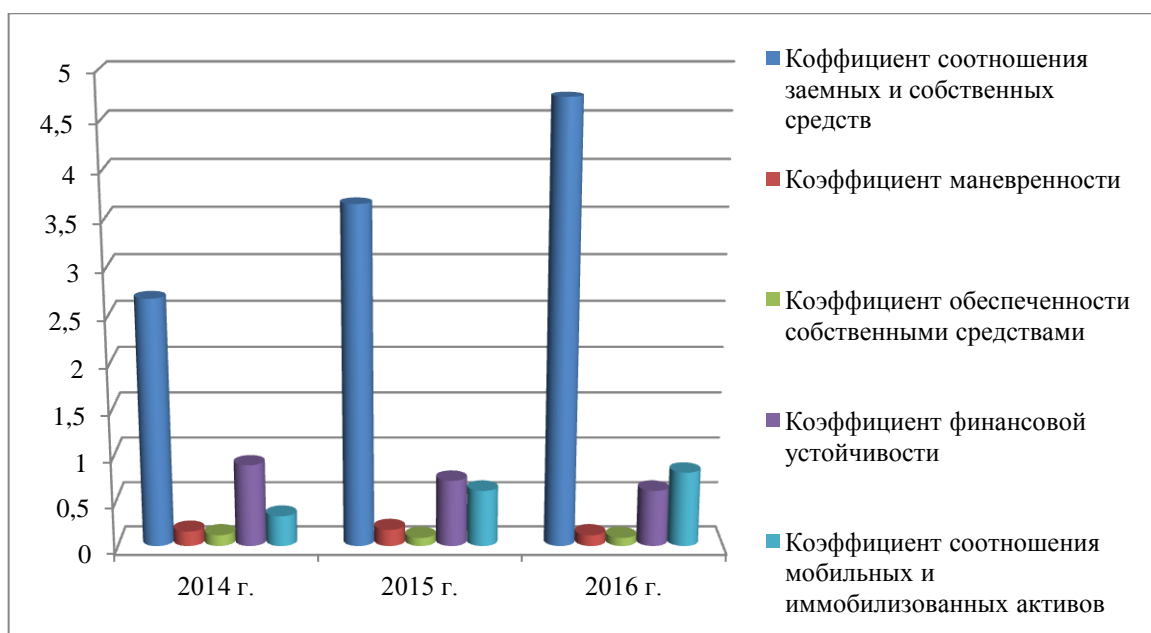


Рисунок 2.7 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

Отсутствие собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что оборотные средства ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» большей частью сформированы за счет внешних источников.

Сравнение рассчитанных финансовых коэффициентов с их оптимальными значениями свидетельствует о недостаточной финансовой устойчивости и кредитоспособности рассматриваемого предприятия, так как почти все рассчитанные показатели не находятся в пределах нормативных значений.

### 2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности

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

Платежеспособность предприятия определяется возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательств, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платеже-

способность 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 легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы:

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

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).

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

Исходные данные для анализа ликвидности баланса приведены в таблице 2.13.

Таблица 2.13 - Группировка активов и пассивов баланса за 2014-2016 гг.,

Ликвидность активов	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Ликвидность пассивов	2014 г.	2015 г.	2016 г.
A1	2787	3566	12434	П1	22739	72917	61809
A2	31239	76634	102592	П2	0	0	57422
A3	17264	17256	32764	П3	127809	128521	138306
A4	155544	159193	164159	П4	56286	55211	54412
Баланс	206834	256649	311949	Баланс	206834	256649	311949

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:  $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ . Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Чет-

вертое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Если любое из неравенств имеет противоположный знак, то ликвидность баланса отличается от абсолютной. Анализ ликвидности баланса проведен в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Оценка ликвидности баланса за 2014-2016 гг.

	2014 г.	2015 г.	2016 г.
$A1 \geq П1$	-19952	-69351	-49375
$A2 \geq П2$	31239	76634	45170
$A3 \geq П3$	-110545	-111265	-105542
$A4 \leq П4$	99258	103982	109747

Характеризуя ликвидность баланса по данным таблицы 2.14, следует отметить, что в 2014-2016 гг. предприятие не обладало абсолютной ликвидностью, т.к. сумма наиболее ликвидных активов значительно ниже суммы кредиторской задолженности. Платежный недостаток составил в 2014 году 19952 тыс. руб., а в 2016 году – 55681 тыс. руб.

Превышение суммы быстрореализуемых активов над краткосрочными обязательствами в анализируемом периоде году указывает на то, что краткосрочные пассивы могут быть полностью погашены средствами в расчетах. Платежный избыток на конец периода составил 45170 тыс. руб. Эти цифры говорят о том, что только все срочные обязательства предприятия в течение всего периода покрывались наиболее ликвидными активами.

Долгосрочные пассивы значительно выше медленно реализуемых активов (запасы и затраты) в течение всего анализируемого периода. Платежный недостаток в 2014 году составил 110545 тыс. руб. В 2015 году ситуация ухудшилась, платежный недостаток составил 111265 тыс. руб., а в 2016 году – 105542 тыс. руб. Невыполнение третьего неравенства говорит о том, что предприятие не имеет перспективную ликвидность. Невыполнение условий четвертого неравенства свидетельствует о том, что предприятие не имеет собственных оборотных средств на протяжении всего периода.

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

Целью расчета является оценка соотношения имеющихся активов, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде. Данные показатели представляют интерес для внешних субъектов анализа; коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности - для банков, коэффициент текущей ликвидности - для инвесторов.

1. Коэффициент текущей ликвидности 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.

2. Коэффициент критической ликвидности показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Характеризует платежеспособность предприятия на дату составления предприятия.

Таблица 2.15 - Показатели ликвидности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016гг.

Показатели	Рекомендуемое значение	2014 г.	2015 г.	2016 г.
К <sub>ТЛ</sub> К <sub>ТЛ</sub> = ОА / (П1 + П2)	≥ 2	2,256	1,337	1,24
К <sub>КЛ</sub> К <sub>КЛ</sub> = (А1 + А2) / (П1 + П2)	≥ 1	1,496	1,076	0,912
К <sub>ал</sub> К <sub>ал</sub> = А1 / (П1 + П2)	≥ 0,2-0,5	0,101	0,049	0,104



Из расчетов таблицы 2.15 видно, что предприятие на конец анализируемого периода неплатежеспособно. Все показатели ликвидности не соответствуют рекомендуемым значениям.

Динамика показателей ликвидности предприятия наглядно представлена на рисунке 2.8.

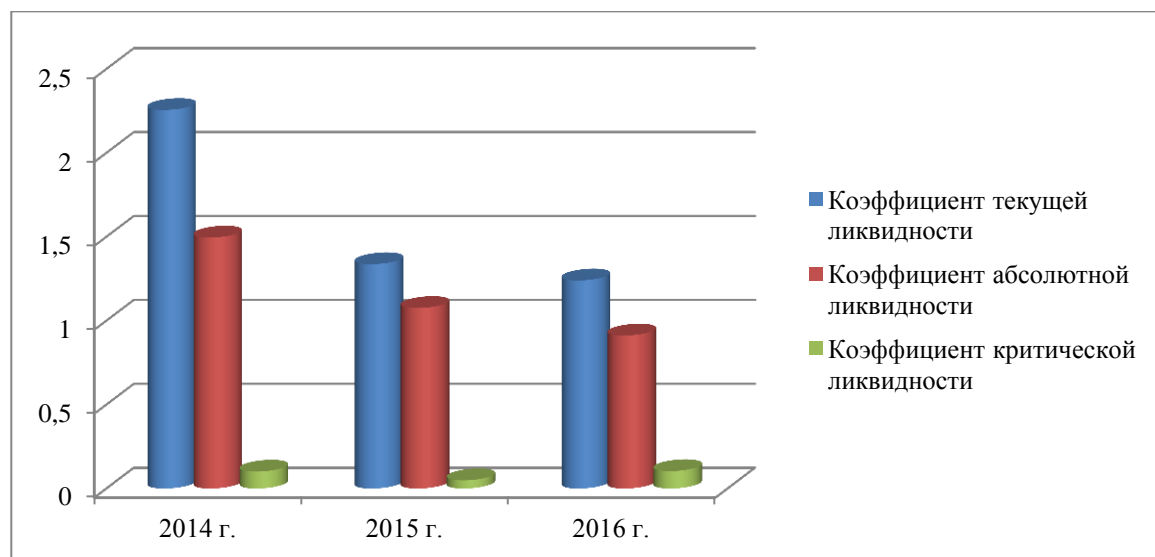


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициентов, характеризующих платежеспособность ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Из рисунка 2.8 видно, что в анализируемом периоде все показатели ликвидности имеют тенденцию к снижению, что свидетельствует о снижении платежеспособности предприятия.

#### 2.4 Оценка деловой активности предприятия

Об эффективности функционирования финансового механизма предприятия можно судить по динамике показателей деловой активности. Анализ показателей деловой активности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» проводится на основании данных, представленных в таблице 2.16.

Таблица 2.16 - Показатели деловой активности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение (+; -)	2016 г.	Изменение (+; -)
Выручка от реализации, тыс. руб.	494849	602053	107204	1351865	749812
Себестоимость, тыс. руб.	403822	506570	102748	1209726	103156

Продолжение таблицы 2.16

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение (+; -)	2016 г.	Изменение (+; -)
Чистая прибыль, тыс. руб.	15199	26918	11719	27384	466
Производительность труда, тыс. руб./чел.	9163,87	11359,49	2195,58	23716,93	12357,44
Средняя за период стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	154381	157368,5	298,75	161575	4206,5
Средняя за период величина оборотных активов, тыс. руб.	50792	74373	23581	122623	48250
Средняя за период величина запасов, тыс. руб.	17216	17260	44	25010	7750
Средняя за период дебиторская задолженность, тыс. руб.	29912,5	53107,5	2319,5	89198,5	36091
Средняя за период кредиторская задолженность, тыс. руб.	19844,5	47828	27983,5	67363	19535
Средняя за период величина собственного капитала, тыс. руб.	56792	55748,5	-1043,5	54811,5	-937
Фондоотдача, руб. / руб.	54,0	53,0	-1,0	57,0	4,0
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	2,412	2,598	0,186	4,755	2,157
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	9,743	8,095	1,648	11,025	2,93
Коэффициент оборачиваемости запасов	28,744	34,881	6,137	54,053	19,172
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	16,543	11,336	-5,207	15,156	3,82
Средний срок оборота дебиторской задолженности, день	22,1	32,2	10,1	24,1	-8,1
Средний срок оборота материальных средств, день	12,7	10,5	-2,2	6,8	-3,7
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, день	24,936	12,588	-12,348	20,068	7,48
Продолжительность оборота кредиторской задолженности, день	14,6	29	14,4	18,2	-10,8
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	8,713	10,799	2,086	24,664	13,865
Продолжительность операционного цикла, день	34,8	42,7	7,9	30,9	-11,8
Продолжительность финансового цикла, день	20,2	13,7	-6,5	12,7	-1,0

Проанализировав показатели таблицы 2.16 можно сделать следующие выводы: за счет роста заказов к 2016 году, выручка достигла 1351865 тыс. руб., что на 857016 тыс. руб больше чем в 2014 году. С ростом выручки повысилась производительность труда с 9163,87 тыс. руб. / чел. на конец 2014 года до 23716,93 тыс.

руб./чел., что свидетельствует о повышении эффективности использования трудовых ресурсов.

Фондоотдача производственных фондов увеличилась к концу 2016 года на 3 руб. / руб. (с 54 до 57) по сравнению с 2014 годом за счет более эффективного использования основных фондов.

Деловая активность предприятия проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Коэффициент общей оборачиваемости капитала отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период) всего капитала предприятия. Скорость оборота всех средств предприятия планомерно росла и увеличилась с 2,412 до 4,755 оборотов.

Скорость оборота оборотных средств также увеличился с 9,743 до 11,025 оборотов. Такая динамика была обусловлена ростом выручки в анализируемом периоде.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств отражает число оборотов запасов и затрат предприятия. В 2016 году происходит увеличение оборотов до 54,053 против 29,23 оборотов в 2014 году, что также связано с увеличением выручки.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Снижение оборачиваемости дебиторской задолженности (с 16,543 оборотов до 15,156 оборотов) свидетельствует об увеличении размера предоставляемого кредита.

Средний срок оборота дебиторской задолженности характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности. Из расчета видно, что срок погашения дебиторской задолженности увеличивается, что отрицательно сказывается на деятельности предприятия.

Продолжительность оборота материальных средств снизилась за рассматриваемый период почти в два раза, 12,7 дней до 6,8 дней, что следует рассматривать как положительный момент в развитии предприятия.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует скорость оборота задолженности предприятия. Скорость оборота задолженности уменьшилась с 24,936 до 20,068 оборотов, это свидетельствует о снижении скорости оплаты задолженности предприятия. Продолжительность оборота кредиторской задолженности отражает средний срок возврата долгов предприятия. Замедление оборачиваемости, т.е. увеличение периода с 14,6 до 18,2 дней характеризуется как благоприятная тенденция, значит предприятие меньше использует собственные средства.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала отражает активность собственных средств. Увеличение оборачиваемости с 8,713 до 24,664 оборотов свидетельствует об эффективном использовании собственных средств.

Деятельность ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за период 2014-2016гг. характеризуется ростом выручки от продаж, ростом рентабельности продаж, ростом рентабельности основных и оборотных средств.

Однако, на предприятии имеется и негативная тенденция-снижение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала, снижение оборота производственных запасов.

Поэтому, несмотря на положительную тенденцию изменения отдельных показателей, характеризующих организационно-экономическую деятельность, нельзя сделать однозначный вывод о повышении или снижении эффективности деятельности предприятия.

Продолжительность операционного цикла характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Продолжительность операционного цикла снизилась с 34,8 до 30,9 дней, это свидетельствует об увеличении суммы дебиторской задолженности.

Продолжительность финансового цикла это время, в течение которого ресурсы отвлечены из оборота. Продолжительность финансового цикла также имеет тенденцию к уменьшению с 20,2 до 12,7 дней. Финансовый цикл можно сокра-

тить также как и операционный цикл за счет ускорения производственного процесса, оборачиваемости дебиторской задолженности, а также замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

Таким образом по результатам анализа деловой активности можно сказать, что в анализируемом периоде деловая активность ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» выросла.

## 2.5 Анализ рентабельности

Анализ финансового результата или прибыли предприятия является важной частью общего анализа, так как прибыль считается основным результатом его экономической деятельности. Увеличение финансового результата несет положительный эффект. Прибыль как конечный финансовый результат деятельности предприятия, представляет разницу между выручкой от реализации и себестоимостью реализованной продукции.

Для ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» финансовые результаты работы представлены в таблице 2.17.

Таблица 2.17 – Финансовые результаты работы ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Показатели	2014 год	2015 год	Изменение % (+/-)	2016 год	Изменение % (+/-)
	тыс. руб.	тыс. руб.		тыс. руб.	
Выручка от реализации	494849	602053	+21,6	1351865	+124,5
Себестоимость	403822	506570	+25,4	1209726	+138,8
Валовая прибыль (убыток)	91027	95483	+4,9	142139	+48,9
Чистая прибыль	15199	26918	+77,1	27384	+1,7

Динамика изменений финансовых результатов работы за анализируемый период ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» представлена на рисунке 2.9.

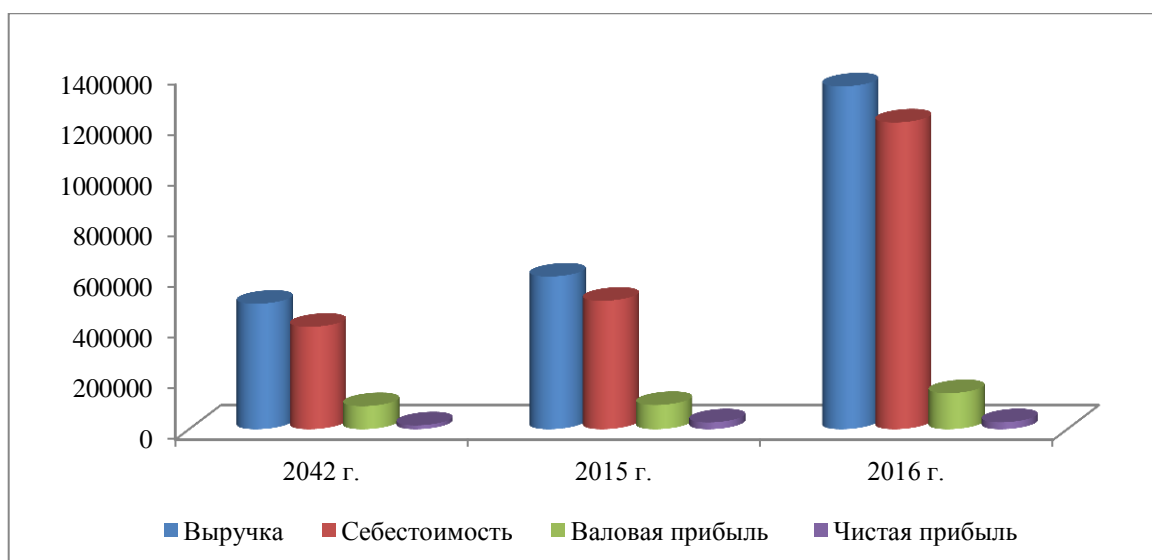


Рисунок 2.9 – Динамика финансовых результатов работы ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014–2016 гг.

Из данных таблицы 2.16 и рисунка 2.9 видно, что выручка от реализации росла на протяжении всего рассматриваемого периода, темп роста в 2015 году составил 122,3%, а в 2016 году выручка выросла более чем в 2 раза или на 124,5%. Темп роста себестоимости в 2014 – 2016 годах значительно превышал темп роста выручки. В 2015 году себестоимость выросла на 25,4%, а в 2016 году на 138,8%.

Следует отметить, что вследствие превышения темпа роста себестоимости над темпом роста выручки от продаж, валовая прибыль выросла на 4,9% в 2015 году (при темпе роста выручки 121,6%) и на 48,9% в 2016 году (при темпе роста выручки 224,5%).

Чистая прибыль выросла на 77,1% в 2015 году, что было обусловлено ростом прочих доходов. В 2016 году величина чистой прибыли выросла на 1,7%.

Таким образом, можно сделать вывод, что эффективность основной деятельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» в течение анализируемого периода повысилась, так как наблюдался постоянный рост валовой прибыли и чистой прибыли. Однако предприятию следует разработать политику по управлению себестоимостью, выявить резервы снижения себестоимости, снизить непроизводительные расходы и тем самым повысить конечные финансовые результаты. Одним из направлений может быть совершенствование организации производства и труда.

Снижение себестоимости может произойти в результате изменения в организации производства, формах и методах труда при развитии специализации производства; совершенствования управления производством и сокращения затрат на него; улучшение использования основных фондов; улучшение материально-технического снабжения; сокращения транспортных расходов; прочих факторов, повышающих уровень организации производства.

Важнейшим показателем, отражающим конечные финансовые результаты деятельности предприятия, является рентабельность. Она характеризует уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг). Рентабельность показывает степень прибыльности деятельности предприятия. Являясь показателем эффективности, рентабельность определяется соотношением результата и затрат.

В качестве результата в данном случае используют тот или иной показатель прибыли. А затраты могут быть представлены себестоимостью, стоимостью имущества или отдельных его видов, размером авансируемого капитала.

Существует две группы показателей рентабельности:

- рентабельность продукции: рентабельность продукции, рентабельность продаж, рентабельность отдельных видов продукции;
- рентабельность имущества или отдельных его видов: рентабельность активов, рентабельность собственных средств, рентабельность деятельности.

Рентабельность основной деятельности предприятия характеризует эффективность работы предприятия, показывает, сколько прибыли приходится на единицу затрат.

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции:

Рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала:

Рентабельность активов показывает эффективность использования активов предприятия:

Показатели рентабельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» приведены в таблице 2.18.

Таблица 2.18 – Показатели рентабельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год
Рентабельность деятельности	3,76	5,31	2,26
Рентабельность продаж	3,07	4,47	2,03
Рентабельность активов	7,35	10,49	8,78
Рентабельность собственного капитала	27,0	48,75	50,33

Согласно данным таблицы 2.18 все показатели эффективности выросли в 2015 году и резко снизились в 2016 году. Высокий показатель рентабельности собственного капитала объясняется его невысоким уровнем.

На рисунке 2.10 наглядно показана динамика показателей рентабельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014–2016 гг.

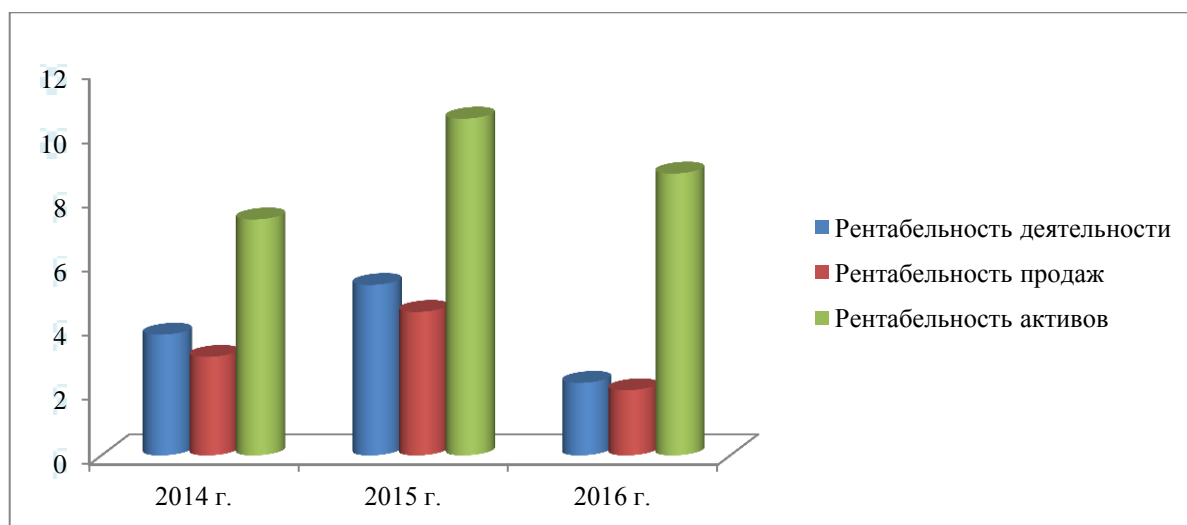


Рисунок 2.10 – Динамика показателей рентабельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» за 2014–2016 гг.

Снижение уровня рентабельности всех показателей (кроме рентабельности собственного капитала) в данном периоде следует расценивать как отрицательную тенденцию для ООО «АВТОГАЗСТРОЙ». Поскольку, показатели рентабельности отражают результативность работы предприятия за отчетный период. За



счет опережающего темпа роста себестоимости по сравнению с темпом роста выручки, рентабельность продаж в целом за период снизилась с 3,07% до 2,03%.

Таким образом, можно сказать, что в течение анализируемого периода предприятие снизило эффективность своей деятельности, что подтверждается падением почти всех показателей рентабельности.

## 2.6 Анализ структуры затрат

Затраты являются важнейшим показателем производства или реализации товаров (услуг). Их уровень во многом определяет величину прибыли и рентабельности, эффективности деятельности.

Важным показателем, характеризующим работу предприятия, является себестоимость продукции, работ и услуг. От ее уровня зависят финансовые результаты деятельности предприятия, темпы расширенного воспроизводства, финансовое состояние субъектов хозяйствования.

Анализ себестоимости продукции, работ и услуг имеет очень важное значение. Он позволяет выявить тенденции изменения данного показателя, выполнения плана по его уровню, определить влияние факторов на его прирост, установить резервы и дать оценку работы предприятия по использованию возможностей снижения себестоимости продукции.

Затраты, образующие себестоимость, на предприятии по экономическому содержанию группируются по следующим элементам:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды (страховые взносы);
- амортизация основных средств;
- прочие затраты.

Материальные затраты. В их состав входят затраты на материалы, используемые при обслуживании производства (смазочные, окрасочные, изоляцион-

ные, набивочные, и другие); топливо, необходимое для работы транспортных средств; затраты на спецодежду, электроэнергию и прочие.

Затраты на оплату труда. Данный элемент затрат состоит из заработной платы основного производственного персонала, а также не состоящих в штате работников, относящихся к основной деятельности. Оплата труда включает: заработную плату, исчисляемую по сдельным расценкам и должностным окладам в соответствии с системами оплаты труда; надбавки и доплаты; премии за производственные результаты, оплату очередных отпусков.

Отчисления на социальные нужды. Представляют собой форму перераспределения национального дохода на финансирование общественных потребностей. Удельный вес отчислений в общем объеме затрат связан с уровнем затрат на оплату труда. Начисленные на предприятии средства направляются во внебюджетные фонды и используются на предусмотренные законом цели. В эту группу затрат включаются три вида платежей в:

- фонд социального страхования Российской Федерации;
- -пенсионный фонд Российской Федерации;
- фонд обязательного медицинского страхования Российской Федерации.

Все виды отчислений на социальные нужды объединены в страховые взносы, уплачиваемые с заработной платы каждого работающего в отдельности.

Амортизация основных средств. В этот элемент затрат включаются амортизационные отчисления на полное восстановление основных фондов, производимые по действующим нормам от стоимости основных средств предприятия.

Прочие затраты. В данный элемент затрат включаются: все затраты, которые не могут быть отнесены ни к одному из вышеперечисленных элементов затрат. В их состав входят затраты на оплату процентов за кредит, оплата за пользование лизингом, за услуги связи, вычислительных центров и банков, а также оплата сторонним организациям за подготовку и переподготовку кадров, за гарантийный ремонт и обслуживание. Также к прочим затратам на данном предприятии относятся командировочные расходы, подъемные, плата за аренду объектов

основных средств, оплата сторонним организациям за пожарную охрану, стоимость услуг сторонних организаций и предприятий.

Группировка затрат предприятия ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» по элементам представлена в таблице 2.19.

Таблица 2.19 – Состав и структура себестоимости ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

Элементы затрат	2014 год		2015 год		2016 год	
	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %
Материальные затраты:	190632,8	47,21	281568,6	55,64	587267,6	48,58
материалы	9802,8	0,20	11339,6	2,24	83907,4	6,94
запасные части	-	-	32240,8	6,37	71360,7	5,90
ГСМ	155364,3	38,48	205372	40,58	363600,9	30,07
электроэнергия	24343,9	6,03	28110,3	5,55	43061,2	3,56
прочие	10121,9	2,51	3597,5	0,71	1772,4	0,15
Затраты на оплату труда	17818,9	4,41	52808	10,44	149504,1	12,36
Страховые взносы	5878,4	2,46	19417,6	4,34	39576,4	4,37
Амортизация	137223,9	33,99	74029,6	14,63	239582,9	19,81
Прочие	52218,6	12,93	78214,6	15,46	193531,3	15,98
услуги связи	253	0,41	11276,6	0,43	24516,7	0,52
аренда	42251	10,46	8200	1,62	15296,4	1,27
консультационные услуги	-	-	29,5	0,01	103,2	0,01
транспортные услуги	-	-	45559,2	9,01	124556,4	10,3
прочие	231,5	0,06	10709,2	3,89	40880,2	3,38
Итого затрат	403822	100,00	506570	100,00	1209726	100,00

Как видно из таблицы 2.19, в составе затрат основной удельный вес составляют материальные затраты, в 2015 году их доля увеличилась на 8,43%, поскольку увеличилась доля затрат на материалы, ГСМ и 6,37% составили затраты на запасные части. В 2016 году удельный вес материальных затрат снизился на 7,06% и составил 48,58%, в основном за счет снижения затрат на горюче – смазочные материалы. Значительную долю в материальных затратах составляют затраты на горюче – смазочные материалы. Увеличились в 2015 и 2016 годах затраты на оплату труда на 6,03% и 1,92% соответственно, и прочие затраты на 2,53% в 2015 году и на 0,43% в 2016 году.

Выводы по 2 главе. Проведенный анализ показал, что на начало и конец периода внеоборотные активы занимают большую долю в структуре активов предприятия. В структуре внеоборотных активов ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» в течение всего анализируемого периода основная сумма приходится на основные средства, доля которых превышает 90%.

Сумма оборотных активов увеличилась на 46166 тыс. руб. в 2015 году, что в основном было обусловлено ростом величины дебиторской задолженности на 45395 тыс. руб. Накопление больших запасов свидетельствует о спаде деловой активности предприятия или об увеличении масштабов текущей деятельности. Также произошло увеличение суммы финансовых вложений на 1765 тыс. руб.

Дебиторская задолженность в 2016 году увеличилась на 15508 тыс. руб. Необходимо отметить, что рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно. При расширении деятельности предприятия, увеличении объемов реализации продукции растет и число покупателей, а, следовательно, и дебиторская задолженность.

В структуре источников капитала предприятия основная доля приходится на заемные средства. В структуре заемных средств основная доля приходится на долгосрочные обязательства. Краткосрочные обязательства представлены кредиторской задолженностью и заемными средствами.

На основе всего вышесказанного можно сделать вывод о несбалансированной структуре баланса. Это большая доля имеющейся дебиторской задолженности, не обеспеченность предприятия собственным капиталом, наличие большой доли заемных средств.

Предприятие на конец анализируемого периода неплатежеспособно. Все показатели ликвидности не соответствуют рекомендуемым значениям

Показатели финансовой устойчивости свидетельствуют о том, что предприятие практически полностью зависит от внешних источников финансирования. Проблемы управления финансовыми ресурсами на предприятии лежат в плоскости управления собственным капиталом. ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» необ-

ходимо разработать политику по эффективному управлению оборотными активами.

В течение анализируемого периода предприятие снизило эффективность своей деятельности, что подтверждается падением почти всех показателей рентабельности.

Исследования показали, что деятельность анализируемого предприятия финансируется в основном за счет заемных средств. Баланс фирмы можно считать неликвидным, и сама фирма неплатежеспособной не является, что естественно подрывает ее репутацию. Более того динамика снижения показателей деловой активности говорит об усилении зависимости организации от сторонних инвесторов и об уменьшении финансовой устойчивости самой организации. Однако эти же показатели свидетельствуют об активности фирмы на рынках сбыта, что собственно является основным для ООО «АВТОГАЗСТРОЙ», исходя из упомянутых ранее целей создания фирмы.

### 3 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВНЕДРЕНИЯ «МОБИЛЬНАЯ ЗАПРАВКА PUMP» В ООО «АВТОГАЗСТРОЙ»

#### 3.1 Методика оценки инвестиционного проекта

Инвестиционные проекты можно оценивать по разным критериям – с точки зрения социальной значимости, по масштабам воздействия на окружающую среду, по степени вовлечения трудовых ресурсов и т.п. Центральное место в этих оценках принадлежит эффективности инвестиционного проекта.

Под эффективностью в общем случае понимают соответствие полученных от проекта результатов – как экономических, так и внеэкономических – и затрат на проект.

Эффективность инвестиционного проекта – это категория, отражающая соответствие проекта, порождающего этот ИП, целям и интересам участников проекта, под которыми понимаются субъекты инвестиционной деятельности (рассмотрены выше) и общество в целом. Поэтому термин «эффективность инвестиционного проекта» понимается как эффективность проекта. То же относится и к показателям эффективности.

Среди адаптированных для условий перехода к рыночной экономике основных подходов и принципов, которые сложились в мировой практике к оценке эффективности инвестиционных проектов, можно выделить следующие:

- моделирование потоков продукции, а также ресурсов и денежных средств;
- учет результатов анализа рынка, финансового состояния предприятия, претендующего на реализацию проекта, степени доверия к руководителям проекта, влияния реализации проекта на окружающую природную среду и т.д.;
- определение эффекта посредством сопоставления предстоящих результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал и иных критериев;

- приведение предстоящих разновременных расходов и доходов к условиям их соизмеримости по экономической ценности в начальном периоде;
- учет влияния инфляции, задержек платежей и других факторов на ценность используемых денежных средств;
- учет неопределенности и рисков, связанных с осуществлением проекта.

Эффективность проекта в целом оценивается для того, чтобы определить потенциальную привлекательность проекта, целесообразность его принятия для возможных участников. Она показывает объективную приемлемость ИП вне зависимости от финансовых возможностей его участников. Данная эффективность, в свою очередь, включает в себя:

- общественную (социально-экономическую) эффективность проекта;
- коммерческую эффективность проекта.

Общественная эффективность учитывает социально-экономические последствия реализации инвестиционного проекта для общества в целом, в том числе как непосредственные затраты на проект и результаты от проекта, так и «внешние эффекты» – социальные, экологические и иные эффекты.

Коммерческая эффективность инвестиционного проекта показывает финансовые последствия его осуществления для участника ИП, если предположить, что он самостоятельно производит все необходимые затраты на проект и пользоваться всеми его результатами. Иными словами, при оценке коммерческой эффективности следует абстрагироваться от возможностей участников проекта по финансированию затрат на ИП, условно полагая, что необходимые средства имеются.

Различают две группы методов оценки инвестиционных проектов:

- простые методы;
- методы дисконтирования.

Простые, или статические методы базируются на допущении равной значимости доходов и расходов в инвестиционной деятельности, не учитывая временную стоимость денег.

К простым относят:

- расчет срока окупаемости;
- расчет нормы прибыли.

Норма прибыли показывает, какая часть инвестиционных затрат возмещается в виде прибыли. Она рассчитывается как отношение чистой прибыли к инвестиционным затратам:

$$НП = \frac{ЧП}{ИЗ} \quad (8)$$

где ЧП – чистая прибыль, тыс. руб.;

ИЗ – инвестиционные затраты, тыс. руб.

Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционного проекта характеризуются тем, что они учитывают временную стоимость денег.

При экономической оценке эффективности инвестиционного проекта используются широко известные в мировой практике показатели:

- приведенная стоимость (PV);
- чистая приведенная стоимость (NPV);
- срок окупаемости (PBP);
- внутренняя норма доходности (IRR);
- индекс рентабельности (прибыльности) (PI).

Приведенная стоимость (PV). Задача любого инвестора состоит в том, чтобы найти такое реальное средство, которое принесло бы в конечном итоге доход, превосходящий расходы на его приобретение. При этом возникает сложная проблема: деньги на приобретение реального средства необходимо расходовать сегодня (в момент  $t = 0$ ), отдачу же инвестиция обычно дает не сразу, а по прошествии какого-то промежутка времени (в момент  $t = 1$ ). Следовательно, для решения поставленной задачи необходимо определить стоимость реального средства с учетом отдаленности во времени будущих поступлений (доходов) от его использования.



В общем случае, чтобы найти приведенную стоимость  $PV$  любого средства (реального или финансового), используемого в течение определенного холдингового (инвестиционного) периода, необходимо величину ожидаемого потока дохода от данного средства ( $C$ ) умножить на величину  $1/(1 + r)$ , где  $r$  определяет доходность наилучшего альтернативного финансового средства с таким же холдинговым периодом и аналогичным уровнем риска.

$$PV = \frac{C}{1 + r} \quad (9)$$

где  $C$  – поток денежных средств, тыс. руб.;

$r$  – ставка дисконта, %.

Величину  $1/(1+r)$  называют фактором дисконта (коэффициентом дисконтирования). Доходность альтернативного финансового средства  $r$  называется нормой (ставкой) дисконта. Ставка дисконта определяет издержки упущенной возможности капитала, поскольку характеризует, какую выгоду упустила фирма, инвестировав деньги в реальные активы, а не в наилучшее альтернативное финансовое средство.

Чтобы определить целесообразность приобретения реального средства стоимостью  $C_0$  руб., необходимо:

– оценить, какой денежный поток  $C_1$  за весь холдинговый период он ожидает от реального средства;

– выяснить, какая ценная бумага с таким же холдинговым периодом имеет тот же уровень риска, что и планируемый проект;

– определить доходность  $r$  этой ценной бумаги в настоящее время;

– вычислить приведенную стоимость  $PV$  планируемого денежного потока  $C_1$  путем дисконтирования будущего потока доходов:

– сравнить инвестиционные затраты  $C_0$  с приведенной стоимостью  $PV$ :

1 если  $PV > C_0$ , то реальное средство можно покупать;

2 если  $PV < C_0$ , то приобретать не надо;

3 если  $PV = C_0$ , то реальное средство можно и покупать, и не покупать.

Если инвестиционный проект рассчитан на несколько шагов (в частности,  $n$  лет), то для нахождения приведенной стоимости будущих доходов по проекту необходимо дисконтировать все суммы  $C_t$ , которые должен обеспечить проект:

$$PV = \sum C_t / (1+r)^t \quad (10)$$

где  $C_t$  – поток денежных средств на  $t$ -ом шаге расчета, тыс. руб.

Некоторые средства могут обеспечивать непрерывный поток доходов в течение неограниченного времени. Приведенная стоимость такого средства при заданной и неизменной ставке дисконта  $r$  составляет величину:

$$PV = C_t / (1+r) + C_t / (1+r)^2 + C_t / (1+r)^3 + \dots = C / r \quad (11)$$

Целесообразность приобретения реального средства можно оценивать с помощью чистой приведенной стоимости или чистого дисконтированного дохода (NPV), под которой понимают чистый прирост к потенциальным активам фирмы за счет реализации проекта. Иными словами, NPV определяется как разность между приведенной стоимостью PV средства и суммой начальных инвестиций  $C_0$ :

$$NPV = \sum C_t / (1+r)^n - C_0 \quad (12)$$

Срок окупаемости проекта – это период, в течение которого происходит возмещение первоначальных инвестиционных затрат, или количество периодов (шагов расчета, например, лет), в течение которых аккумулированная сумма предполагаемых будущих потоков доходов будет равна сумме начальных инвестиций. Как правило, фирма сама устанавливает приемлемый срок окончания инвестиционного проекта, например,  $k$  шагов. Этот срок определяется фирмой на основании своих собственных стратегических и тактических установок: например, руководство фирмы отвергает любые проекты длительностью свыше 5 лет, поскольку через 5 лет фирму планируется перепрофилировать на выпуск иных изделий.

Когда срок  $k$  окончания альтернативных проектов определен, то срок окупаемости оцениваемого проекта можно найти, если подсчитать, за какое количество шагов расчета  $m$  сумма денежных потоков  $C_1+C_2+\dots+C_m$  будет равна или начнет превышать величину начальных инвестиций  $C_0$ . Иными словами, для

определения срока окупаемости проекта необходимо последовательно сравнивать аккумулярованные суммы доходов с начальными инвестициями. Согласно правилу срока окупаемости, проект может быть принят, если выполняется условие:  $m \leq k$ .

Внутренняя норма доходности представляет собой расчетную ставку дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю.

Она находится путем решения следующего уравнения:

$$NPV = C_0 + C_1/(1+IRR) + C_2/(1+IRR)^2 + \dots + C_n/(1+IRR)^n = 0 \quad (13)$$

где  $IRR$  – внутренняя норма доходности.

Такое уравнение решается методом итерации. Для расчета  $IRR$  можно воспользоваться специально программами для ЭВМ. Правило внутренней нормы доходности: принимать необходимо те проекты, у которых ставка дисконта меньше внутренней нормы доходности проекта ( $r < IRR$ ).

Под индексом рентабельности ( $PI$ ) понимают величину, равную отношению приведенной стоимости ожидаемых потоков денег от реализации проекта к начальной стоимости инвестиций:

$$PI = PV / C_0 \quad (14)$$

Индекс рентабельности показывает, сколько получает инвестор на вложенный рубль. Правило индекса рентабельности заключается в следующем: принимать необходимо только те проекты, у которых величина индекса рентабельности превосходит единицу. При оценке двух или нескольких проектов, имеющих положительный индекс рентабельности, следует останавливать выбор на том, который имеет более высокий индекс рентабельности.

Эффективность ИП оценивается в течение расчетного периода – инвестиционного горизонта от начала проекта до его ликвидации. Начало проекта обычно связывают с датой начала вложения средств в проектно-изыскательские работы. Расчетный период разбивают на шаги расчета, представляющие собой отрезки времени, в рамках которых производится агрегирование данных для оценки денежных потоков и осуществляется дисконтирование потоков денег.

Шаги расчета принято нумеровать (шаг 0, шаг 1, шаг 2, и т.д.). Длительность шагов расчета измеряется в годах или долях года, их последовательность отсчитывается от фиксированного момента  $t_0 = 0$ , принимаемого за базовый. Из соображений удобства за базовый обычно принимается момент начала или конца нулевого шага. Если проводится сравнение нескольких проектов, то рекомендуется выбирать для них одинаковый базовый момент. Когда базовый момент совпадает с началом нулевого шага, момент начала шага под номером  $m$  обозначается  $tm$ , если же базовый момент совпадает с концом шага 0, то через  $tm$  обозначают конец шага  $m$  расчета. Продолжительность разных шагов может быть разной.

### 3.2 Экономическое обоснование эффективности внедрения «Мобильная заправка Pump»

Мобильная заправка Pump - это мобильный заправочный модуль, который позволяет заказать доставку бензина к автомобилю. Мобильная АЗС для дизельного топлива DRUM Vi-Pump 12V собирается на основе насоса Viump, рассчитанного на питание 12 В. Это один из самых производительных насосов с таким типом питания. Скорость потока при заправке составляет 80 л/мин.

Мобильная АЗС для дизельного топлива данной модификации может эксплуатироваться при температуре до -30 градусов зимой и до +45 - летом. Высокий класс пылевлагозащиты обеспечивает надёжность этого комплекса в любых условиях эксплуатации.

Основой модели является насос, который в минуту перекачивает 80 литров топлива. Его двигатель может функционировать без временных ограничений, что значительно экономит время рабочего процесса. Насос, изготовленный из чугуна с антикоррозийной защитой, снабжён обходным клапаном. Оригинальность конструкции заключается в том, что разработчики соединили два насоса в один узел. Это позволило добиться увеличения мощности установки и скорости заправки. Насос установлен на держателях, поглощающих вибрацию. Комплект включает в

себя ручной пистолет для отпуска ДТ, в комплекте с поворотной муфтой и напорный рукав. В качестве всасывающего рукава телескопическая трубка, на которую устанавливается донный фильтр.



Рисунок 3.1 - Устройство DRUM Vi-Pump

Для фиксации крана рядом с насосом установлен держатель. Это помогает компактно собрать колонку между перекачками и поддерживать порядок на рабочем месте. Поворотный механизм исключит перекручивание раздаточного шланга.

Стоимость одного комплекта DRUM Vi-Pump составляет 308 тыс. рублей.

Для внедрения предлагаемого проекта необходимо произвести капитальные вложения (таблица 3.1).

Таблица 3.1 - Капитальные вложения на приобретение мобильной заправки

DRUM Vi-Pump

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 DRUM Vi-Pump	251	81,49
1.2 Монтажные работы	20	6,49
Итого	271	
2. Инструменты и приспособления	37	12,01
Итого	308	100

Оборудование относится к категории основных средств и требует возмещения стоимости в течение срока полезного использования 7 лет путем начисления амортизации в сумме 44 тыс. руб. (табл. 3.2)

Таблица 3.2 - Амортизационные отчисления основных фондов

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов	308
Амортизация	44

Создание специальной бригады не требуется. Установкой DRUM Vi-Pump могут заняться собственные рабочие. Мобильный заправочный модуль устанавливается на собственном автомобиле ООО «АВТОГАЗСТРОЙ», поэтому приобретение дополнительной единицы техники проектом не предусматривается.

Текущие издержки включают в себя также материальные затраты: расходы на топливо, расходы на транспорт и дополнительное оборудование, которые в сумме составят 57 тыс. рублей.

Прочие расходы включают в себя: обслуживание телефонной сети, электроэнергию, интернет-обслуживание и т.п. Они составят 72 тыс. рублей.

Текущие издержки производства работ по ремонту и техническому обслуживанию автотранспорта и мобильного заправочного модуля DRUM Vi-Pump при осуществлении инвестиционного проекта без амортизации составят 337 тыс. рублей (таблица 3.3).

Таблица 3.3 Текущие издержки производства

В тыс. руб.

Наименование	Всего затрат
1. Материальные затраты	57
1.1 Энергетические ресурсы	15
1.2 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	42
2. Затраты на оплату труда	160
3. Социальные выплаты	48
4. Амортизация основных фондов	44
5. Прочие затраты	72
Итого затрат:	381

Чистый приток денежных средств от осуществления проекта составит 1 671 тыс. руб.

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет собственных средств предприятия.

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

- продолжительность периода планирования принята 7 лет (7 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 15% в год;
- цены, тарифы и нормы изменяются на протяжении всего периода планирования.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- учетная ставка (29.03.2017г.) – 9,75%;
- риск недополучения прибыли – 5,25%.

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы технологических машин и оборудования. Для данного проекта не потребуются кардинальных изменений в структуре предприятия.

### 3.3 Оценка эффективности инвестиций проекта

Таблица 3.4 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	
1. Расходы на приобретение активов, всего	308							308
за счет собственных средств	308							
2. Поток реальных средств								
2.1. По шагам	-308							-308
2.2. Нарастающим итогом	-308	-308	-308	-308	-308	-308	-308	
3. Поток дисконтированных средств								
3.1. По шагам	-308							-308,00
3.2. Нарастающим итогом	-308	-308	-308	-308	-308	-308	-308	

Таблица 3.5 - Поток денежных средств операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	
1. Экономический эффект от внедрения	504	504	504	504	504	504	504	3528
2. Текущие издержки	337,00	337,00	337,00	337,00	337,00	337,00	337,00	2359,00
3. Амортизация основных средств	44	44	44	44	44	44	44	308,00
4. Валовой доход	123,00	123,00	123,00	123,00	123,00	123,00	123,00	861,00
5. Налог на прибыль (20%)	24,6	24,6	24,6	24,6	24,6	24,6	24,6	172,20
6. Чистая прибыль	98,40	98,40	98,40	98,40	98,40	98,40	98,40	688,80
7. Поток реальных средств								
7.1. По шагам	142,40	142,40	142,40	142,40	142,40	142,40	142,40	996,80
7.2. Нарастающим итогом	142,40	284,80	427,20	569,60	712,00	854,40	996,80	
8. Поток дисконтированных средств								
8.1. По шагам	142,40	123,83	107,67	93,63	81,42	70,80	61,56	681,31
8.2. Нарастающим итогом	142,40	266,23	373,90	467,53	548,95	619,75	681,31	

Чистый приток денежных средств от осуществления проекта составит 142,4 тыс. руб.

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет собственных средств предприятия.

Таблица 3.6 - Финансовая деятельность

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	
1. Собственный капитал.	308							308
2. Поток реальных средств								
2.1. По шагам	308	0	0	0	0	0	0	308



Продолжение таблицы 3.6

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	
2.2. Нарастающим итогом.	308	308	308	308	308	308	308	
3. Поток дисконтированных средств								
3.1. По шагам	308	0	0	0	0	0	0	308
3.2. Нарастающим итогом.	308	308	308	308	308	308	308	

Таблица 3.7 - Инвестиционная и операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	
1. Поток реальных средств (ЧРД)								
1.1. По шагам	-165,6	142,4	142,4	142,4	142,4	142,4	142,4	688,80
1.2. Нарастающим итогом.	-165,6	-23,2	119,2	261,6	404	546,4	688,8	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)								
2.1. По шагам	-165,6	123,83	107,67	93,63	81,42	70,8	61,56	373,31
2.2. Нарастающим итогом.	-165,6	-41,77	65,9	159,53	240,95	311,75	373,31	

Таблица 4.8 - Ставка дисконтирования и чистый дисконтированный доход

В тыс. руб.

Норма дисконта, Е	Шаг (год) планирования							Итого за период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	
0	-165,60	142,40	142,40	142,40	142,40	142,40	142,40	688,80
0,1	-165,60	129,45	117,69	106,99	97,26	88,42	80,38	454,59
0,2	-165,60	118,67	98,89	82,41	68,67	57,22	47,69	307,96
0,3	-165,60	109,54	84,26	64,82	49,86	38,35	29,50	210,73
0,4	-165,60	101,71	72,65	51,90	37,07	26,48	18,91	143,12
0,5	-165,60	94,93	63,29	42,19	28,13	18,75	12,50	94,20
0,6	-165,60	89,00	55,63	34,77	21,73	13,58	8,49	57,59
0,7	-165,60	83,76	49,27	28,98	17,05	10,03	5,90	29,40
0,8	-165,60	79,11	43,95	24,42	13,57	7,54	4,19	7,167
0,8376	-165,60	77,49	42,17	22,95	12,49	6,80	3,70	0,00

За период планирования, жизненный цикл (7 лет), инвестиционный проект потребует 308 тыс. руб. капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 688,8 тыс. руб. чистой прибыли.

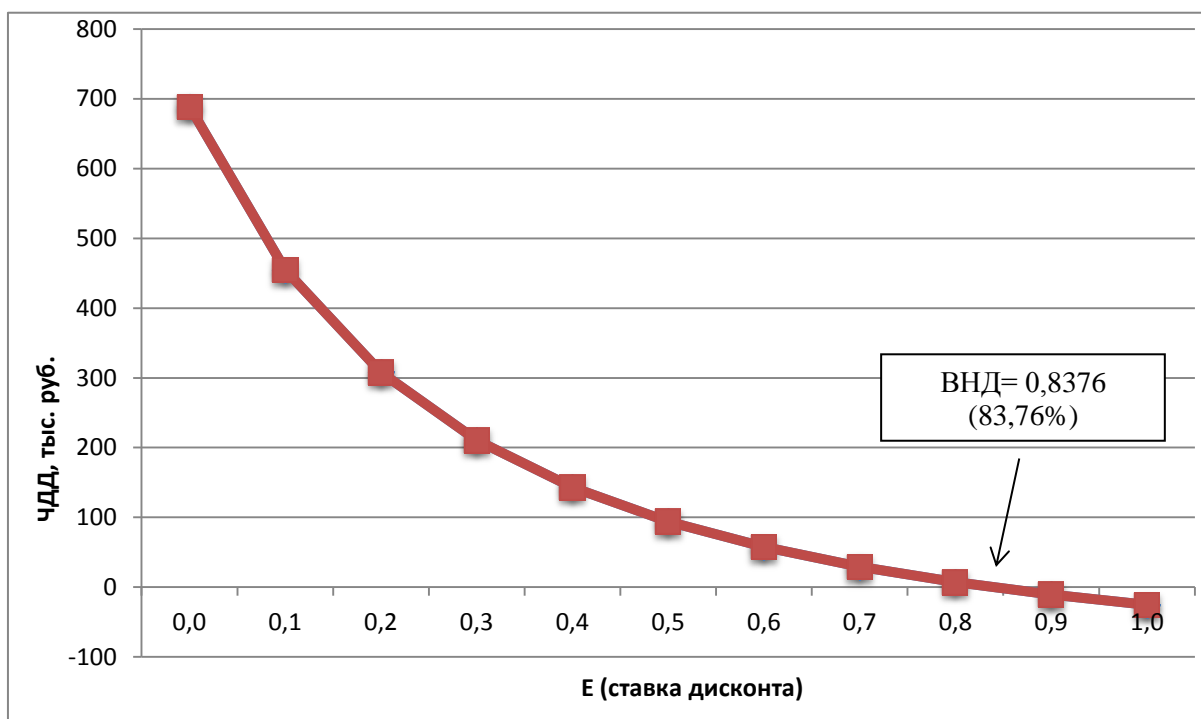


Рисунок 3.2 - Определение внутренней нормы доходности

Индекс доходности, исчисленный по дисконтированным потокам, составляет  $(308,0 + 373,31) / 308,0 = 2,212$

Внутренняя норма доходности инвестиций составит 83,76% в год.

Срок окупаемости проекта  $T_{ок}$  составит:

$$T_{ок} = 1 + \frac{41,77}{65,90 - (-41,77)} = 1 \text{ год} + 4,7 \text{ месяца} .$$

Срок окупаемости проекта составит 1,5 года.

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает инвестора. Положительное сальдо денежных потоков доказывает об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.

Осуществление этого и подобных ему мероприятий позволит существенно повысить эффективность деятельности предприятия и выйти на новый качественный уровень своего развития.

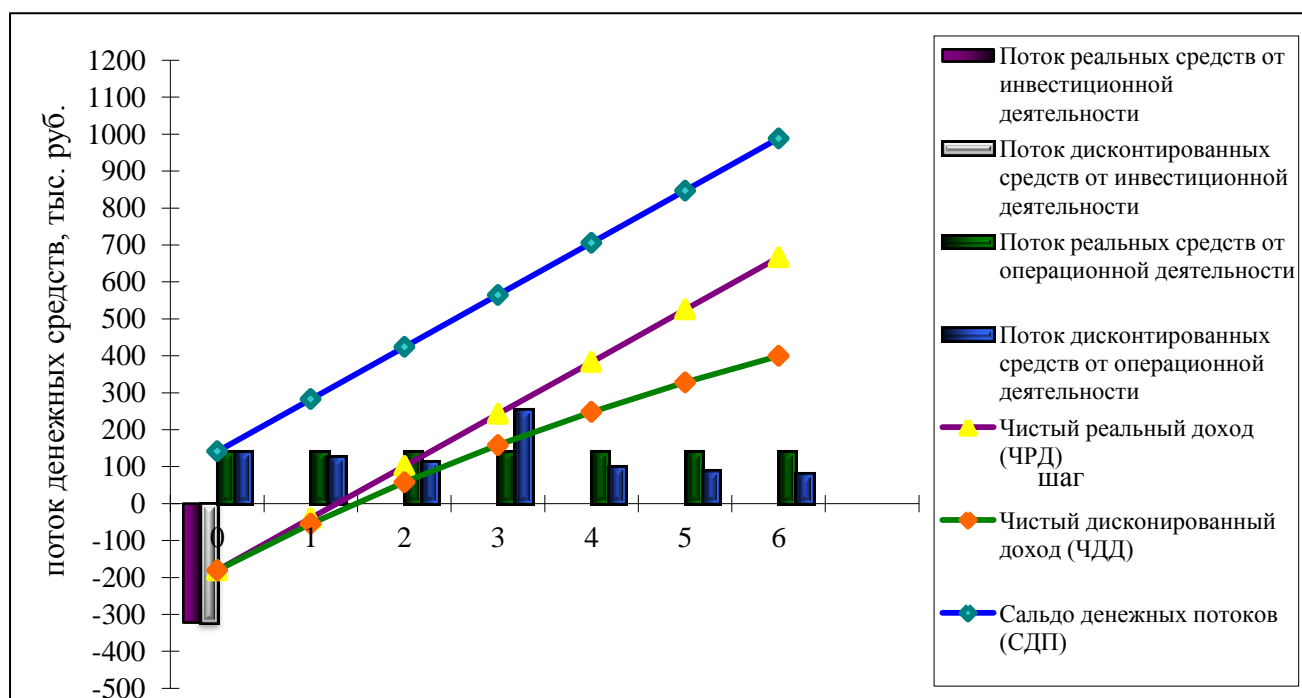


Рисунок 3.3 - Эффективность проекта

Таким образом, инвестиционный проект за семь лет потребует инвестиций 308 тыс. руб. и принесет на конец периода планирования 688,8 тыс. руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход инвестиционного проекта составит 688,80 тыс. руб., ЧДД составит 373,31 тыс. руб.

Положительный ЧДД и индекс доходности, больше 1, позволяют сделать вывод, что проект считается эффективным.

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

Осуществление этого мероприятия позволит существенно повысить эффективность деятельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Производственная деятельность ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» начата 10 апреля 2003 года в соответствии с ГК РФ и ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Основными потребителями горюче-смазочных материалов являются предприятия, индивидуальные предприниматели и физические лица Ханты-Мансийского автономного округа, Ямало-Ненецкого автономного округа и Красноярского края. Данное предприятие имеет лицензии, выданные Федеральным горным и промышленным надзором России:

Основными видами деятельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» являются:

- реализация сжиженного углеводородного газа (СУГ), горюче-смазочных материалов;
- предоставление транспортных услуг по перевозке сжиженного углеводородного газа и горюче-смазочных материалов;
- содержание и эксплуатация бензиновых и газовых автозаправочных станций;
- услуги по обслуживанию и установке газобаллонного оборудования.

ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» предоставляет транспортные услуги по перевозке газа, горюче-смазочных материалов предприятиям (организациям) Ханты-Мансийского автономного округа, Ямало-Ненецкого автономного округа и Красноярского края, а также индивидуальным предпринимателям города Нижневартовска специализированным автомобильным транспортом. Горюче-смазочные материалы транспортируются на большие расстояния до мест потребления автомобильным транспортом.

В течение анализируемого периода предприятие снизило эффективность своей деятельности, что подтверждается падением почти всех показателей рентабельности.

Исследования показали, что деятельность анализируемого предприятия финансируется в основном за счет заемных средств. Баланс фирмы можно считать неликвидным, и сама фирма неплатежеспособной не является, что естественно подрывает ее репутацию. Более того динамика снижения показателей деловой активности говорит об усилении зависимости организации от сторонних инвесторов и об уменьшении финансовой устойчивости самой организации. Однако эти же показатели свидетельствуют об активности фирмы на рынках сбыта, что собственно является основным для ООО «АВТОГАЗСТРОЙ», исходя из упомянутых ранее целей создания фирмы.

Проблемы управления финансовыми ресурсами на предприятии лежат в плоскости управления собственным капиталом. ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» необходимо разработать политику по эффективному управлению оборотными активами.

К одной из основных целей деятельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» относится усовершенствование условий обслуживания как юридических, так и физических лиц, поскольку все большее число автовладельцев переходят на данный вид топлива (среднегодовой темп роста спроса на сжиженные нефтяные газы составляет 3,6% в год.). Для достижения данной цели для предприятия наиболее рациональной и целесообразной является стратегия выхода на новые рынки, а именно стратегия привлечения новых клиентов.

Поскольку на рынке города Нижневартовска нет ни одной мобильной автогазозаправочной станции, то данная стратегия является целесообразной. Использование мобильных АГЗС (АЗС) будет способствовать привлечению новых клиентов. Это позволит ООО «АВТОГАЗСТРОЙ» стать серьезным игроком на розничном рынке этого экологически чистого и недорогого вида моторного топлива. Данная стратегия развития предприятия обеспечивает соответствие внутренних возможностей условиям внешней окружающей среды, она направлена на эффективное использование конкурентных преимуществ, использование рыночных возможностей и избежание угроз.

Срок окупаемости инвестиционного проекта составил 1,5 года.

Положительный ЧДД и индекс доходности, больше 1, позволил сделать вывод, что проект является эффективным.

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

Осуществление этого мероприятия позволит существенно повысить эффективность деятельности ООО «АВТОГАЗСТРОЙ».

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Анализ инвестиций: Методы оценки эффективности финансовых вложений: учебное пособие / Под ред. Г.А. Маховиковой. - М.: Эксмо, 2014. – 264 с.
- 2 Андрианов, А.Ю., Инвестиции: учебник /А.Ю. Андрианов, Г.В. Кальварский, С.В. Валдайцев. – М.: Велби ТК, 2014. – 584с.
- 3 Афанасьев, В.А. Нефтегазовый комплекс: производство, экономика, управление: учебник для вузов / Под ред. В.Я. Афанасьева, Ю.Н. Линника. – М.: Экономика, 2014. – 717 с.
- 4 Баканов, М.И. Анализ эффективности использования оборотных средств. / Баканов М.И., Сергеев Э.А. // Бухгалтерский учет, 2013. - №10. С. 64-66.
- 5 Бобылева, А. З. Финансовые управленческие технологии: учебник / А.З. Бобылева. - М.: ИНФРА – М, Март. 2014. – 492 с.
- 6 Бланк, И. А. Управление инвестициями предприятия: учебник /Бланк И. А. - Киев: Ника – Центр, Эльга, 2013. – 480 с.
- 7 Воронцовский, А. В. Инвестиции и финансирование: учебное пособие / А.В. Воронцовский. - СПб.: С.-Петербургский университет, 2013. – 154 с.
- 8 Гинзбург, А. И. Экономический анализ: учебник / Гинзбург А. И. - СПб.: Питер, 2013. – 348 с.
- 9 Грибалева, Н. П. Бизнес-план. Практическое руководство по составлению: учебное пособие / Грибалева Н. П., Игнатъева И. П. - СПб.: Питер, 2014. – 326 с.
- 10 Ефремов, В. С. Стратегическое планирование в бизнес – системах: учебник / Ефремов В. С. - М.: Финпресс, 2014. – 238с.
- 11 Игонина Л. Л. Инвестиции: Учебное пособие / Под ред. Д-ра экон. Наук, прф. В. А. Слепова. - М.: Юристъ, 2014. – 480 с.
- 12 Инвестиции. Формы и методы их привлечения: учебное пособие /А.В. Миронов. - М.: Алгоритм, 2014. – 384с.
- 13 Колтынюк, Б. А. Инвестиции: учебник / Пор ред. Б. А. Колтынюк. - СПб., 2014. – 848с.

14 Крылов, В. М. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: учебное пособие / Крылов, В. М. Власова, М. Г. - М.: Финансы и статистика, 2013. – 192 с.

15 Лахметкина, Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие. - 2-е изд. / Лахметкина Н. И. - М.: КНОРУС, 2013. – 184 с.

16 Липсиц, И.В. Экономический анализ реальных инвестиций: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Косов. - М.: Магистр, 2013. – 382 с.

17 Рогова, Е.М. Управление реальными инвестициями: учебное пособие / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – СПб.: Вернера Регена, 2013. – 256с.

18 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа предприятия: учебник / Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. - М., 2014. – 245 с.

19 Янковский, К.П. Инвестиции: учебник /К.П. Янковский. - СПб.: Питер, 2013 – 221с.