

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 Гл.бухгалтер

/Л.Ф.Минькова/

22 июня 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н.

/Н.В.Зяблицкая/

26 июня 2017 г.

---

Совершенствование отдельных направлений

---

деятельности ООО«ВИУР»

---

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ВЫПУСКНОМУ КВАЛИФИКАЦИОННОМУ ПРОЕКТУ  
ЮУрГУ – 38.03.04.2017.214.ПЗ ВКП

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Руководитель проекта  
д.э.н., профессор

/Н.В.Зяблицкая/  
\_\_\_\_\_ 21 июня \_\_\_\_\_ 2017 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Автор проекта  
обучающийся группы НвФл-451

/А.П.Аленичева/  
\_\_\_\_\_ 20 июня \_\_\_\_\_ 2017 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Нормоконтролер

/Н.В.Назарова/  
\_\_\_\_\_ 21 июня \_\_\_\_\_ 2017 г.

Нижневартовск 2017

## АННОТАЦИЯ

Аленичева А.П. Совершенствование отдельных направлений деятельности ООО «ВИУР» – Нижневартовск: филиал ЮУрГУ, НвФл - 451, 81 с., 16 ил., 30 таб., библиогр. список – 22 наим., прил.-нет, 11 л. слайдов

Целью дипломного проекта является разработка проекта по совершенствованию деятельности ООО «ВИУР» (г. Нижневартовск).

Для достижения данной цели необходимо решение задач:

- рассмотреть характеристику ООО «ВИУР» и отраслевых особенностей функционирования;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВИУР»;
- разработать проект по повышению уровня производительности труда в ООО «ВИУР».

Структура дипломного проекта обусловлена целью и задачами исследования и включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения.

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	7
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ВИУР» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	9
1.1 Краткая характеристика предприятия и история развития.....	9
1.2 Цель и виды деятельности.....	14
1.3 Организационная структура управления .....	15
1.4 SWOT анализ .....	20
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО - ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ВИУР».....	22
2.1 Анализ состава и структуры баланса .....	22
2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия .....	41
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности.....	42
2.4 Оценка деловой активности предприятия .....	49
2.5 Анализ рентабельности.....	49
2.6 Анализ структуры затрат.....	56
3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОТДЕЛЬНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ВИУР» .....	61
3.1 Сущность инвестиционного проекта .....	61
3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционного проекта .....	62
3.3 Оценка эффективности инвестиционного проекта.....	65
3.4 Анализ чувствительности проекта к риску .....	73
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	75
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	77

## ВВЕДЕНИЕ

Анализ финансового состояния современного предприятия с целью совершенствования его деятельности представляется весьма актуальным. Важность качественного анализа состоит в том, что на его основе может быть построена эффективная стратегия развития предприятия.

С помощью анализа принимаются управленческие решения, выявляются резервы повышения эффективности производства, определяются факторы, обуславливающие успехи и неудачи в анализируемом периоде, а также оцениваются результаты деятельности предприятия.

Предлагаемый проект в рамках данной работы актуален поскольку, производительность труда – основной показатель экономической эффективности производства отрасли (как производственного объединения) и каждого предприятия. Выявление резервов и путей повышения производительности труда должно опираться на комплексный технико-экономический анализ работы предприятия. Анализ производительности труда позволяет определить эффективность использования предприятием трудовых ресурсов и рабочего времени.

При анализе и планировании производительности труда важнейшей задачей является выявление и использование резервов ее роста, то есть конкретных возможностей повышения производительности труда. Резервы роста производительности труда - это такие возможности экономии общественного труда, которые хотя и выявлены, но по разным причинам еще не использованы.

Целью дипломного проекта является разработка проекта по совершенствованию деятельности ООО «ВИУР» (г. Нижневартовск).

Для достижения данной цели необходимо решение задач:

- рассмотреть характеристику ООО «ВИУР» и отраслевых особенностей функционирования;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВИУР»;
- разработать проект по повышению уровня производительности труда в ООО «ВИУР».

Структура дипломного проекта обусловлена целью и задачами исследования и включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения.

# 1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ВИУР» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

## 1.1 Краткая характеристика предприятия и история развития

ООО «ВИУР» занимает лидирующие позиции среди компаний Западно-Сибирского региона России в сфере обеспечения пожарной безопасности объектов промышленного и гражданского назначения.

Это одна из первых частных пожарных охран страны, начавшая свою деятельность в 1991 году на нефтегазовых месторождениях Ханты-Мансийского автономного округа.

Возглавляют Общество офицеры в отставке, высококвалифицированные специалисты пожарного дела, имеющие высшее пожарно-техническое образование, опыт и стаж работы в ГПС МВД и МЧС более 20 лет. Ранее являвшиеся руководителями окружных и территориальных подразделений ГУ МЧС РФ по ХМАО, которые непосредственно занимались созданием пожарных подразделений на территории ХМАО, осуществляли пожарно-профилактический надзор и обслуживание объектов нефтегазового комплекса, участвовали в тушении крупнейших пожаров по тушению розливов нефтепродуктов, резервуарных парков, нефтяных и газоконденсатных фонтанов, как на территории ХМАО, так и в странах ближнего и дальнего зарубежья, за что были награждены орденами и медалями.

ООО «ВИУР» выполняет работы и оказывает услуги в целях реализации требований пожарной безопасности, а также в целях обеспечения предупреждения и тушения пожаров, на основании лицензии № 4-А/00072 от 27 апреля 2009 года на осуществление деятельности по тушению пожаров, лицензии № 8-2/02148 от 29 сентября 2010 года на осуществление производства работ по монтажу, ремонту и обслуживанию средств обеспечения пожарной безопасности зданий и сооружений, лицензии № 53/2012 от 06 августа 2012 года на осуществление деятельности по тушению лесных пожаров и свидетельства № 16/2-1 № 00910 от 02 апреля 2015 года на право ведения аварийно-спасательных работ в чрезвычайных ситуациях.

В своей деятельности ООО ВИУР руководствуется: законодательными актами Российской Федерации (Федеральным законом от 12 декабря 1994 года № 69-ФЗ «О пожарной безопасности»; Федеральным законом от 22 июля 2008 года № 123 –ФЗ «Технический регламент о требованиях пожарной безопасности»; Федеральным законом от 27 декабря 2002 года № 184-ФЗ «О техническом регулировании»; Постановлением правительства РФ № 989 от 24 декабря 2008 года «Правила выполнения работ и оказание услуг в области пожарной безопасности»; сводами правил, правилами противопожарного режима и т.д.); нормативными правовыми актами и нормативно-техническими документами по пожарной безопасности (в соответствии со ст. 20 Федерального закона «О пожарной безопасности»); правилами эксплуатации оборудования, сооружений и коммуникаций; технологическими регламентами; законодательными и иными нормативными актами субъекта Российской Федерации, локальными актами Заказчика и другими нормативными документами.

На ООО «ВИУР» также распространяются, с учетом особенностей организации служебной деятельности, а также не противоречащие трудовому законодательству РФ, требования Уставов пожарной охраны, Правил охраны труда для подразделений ГПС МЧС России, Нормативов по пожарно-строевой подготовке, утвержденных в установленном порядке приказами МЧС России.

ООО «ВИУР» сегодня – это мощная негосударственная структура по борьбе с пожарами и чрезвычайными ситуациями. Более двадцати высоко оснащенных пожарных подразделений выполняют круглосуточную противопожарную охрану объектов топливно-энергетического комплекса в ХМАО-Югре.

В ООО «ВИУР» работают квалифицированные специалисты с высшим специальным образованием, имеющие качественную теоретическую подготовку и богатый практический опыт работы в подразделениях и органах управления Государственной противопожарной службы, что позволяет решать любые задачи в обеспечении пожарной безопасности.

Большое внимание уделяется Обществом повышению боеготовности личного состава, так как именно мастерство, выучка пожарных и современная

техническая оснащенность позволяет поддерживать высокую боеготовность подразделений для выполнения задач по предупреждению и тушению пожаров.

ООО «ВИУР» способно самостоятельно выполнить весь комплекс работ и услуг в области пожарной безопасности, в т.ч. осуществлять деятельность по тушению и предупреждению пожаров, производить перезарядку огнетушителей, обучение персонала Заказчика по программе пожарно-технического минимума и т.д. Для выполнения поставленных задач в Обществе есть все необходимое: пожарная и оперативная техника, грамотный и опытный в пожарном деле персонал, материальная база, запас огнетушащих веществ и материалов, средств индивидуальной защиты органов дыхания.

Выполнение всех видов работ и оказание услуг осуществляется 100% силами ООО «ВИУР», без привлечения третьих лиц.

Описание предлагаемых ООО «ВИУР», методов и организации оказания услуг, а также описание предлагаемой технологии оказания услуг и системы управления качеством:

1. Организация дежурства работников ООО «ВИУР» на отдельном пожарном посту (ОПП) осуществляется круглосуточно, вахтовым методом (наблюдение за противопожарным состоянием объектов – в дневное время руководством ОПП с 08-00 часов до 20-00 часов, с 20-00 часов до 08-00 часов личным составом дежурного караула, осуществляющего дозорную службу).

2. Организация сменности вахт проводится по специальному графику, а межвахтовый отдых предоставляется в местах постоянного жительства. Местом дежурства при вахтовом методе считаются объект пожарной охраны (отдельный пожарный пост) охраняемого объекта. Перемещение личного состава в связи с изменением места дислокации объекта пожарной охраны не является переводом на другую работу и не требуется согласия работников. Направление работников на вахту не является служебной командировкой.

3. Личный состав дежурных смен в период дежурства размещается в пожарных депо, предназначенных для обеспечения их жизнедеятельности и междусменного отдыха. Продолжительность вахты установлена, как один календарный месяц.



4. Временем продолжительности вахты считаются периоды дежурства и междусменного отдыха на охраняемом объекте.

5. Работники ОПП обязаны самостоятельно прибыть к пункту сбора в установленное руководителем время. Возвращение работников к месту проведения межвахтового отдыха осуществляется железнодорожным транспортом. Пункт сбора личного состава определяется приказом генерального директора Общества.

6. Доставка работников пожарных частей к месту дежурства и обратно осуществляется автотранспортом ООО «ВИУР».

7. Комплектование отдельного пожарного поста осуществляется работниками, несущими дежурство вахтовым методом, с письменного согласия работников и из лиц, не имеющих медицинских противопоказаний.

8. На работу принимаются лица, допущенные к работе в средствах индивидуальной защиты органов дыхания (СИЗОД).

9. Обществом принимаются меры по подбору и укомплектованию подразделения работниками до утверждения штатной численности (т.е. резерв персонала), осуществляется их профессиональная подготовка.

10. На отдельном пожарном посту численность работников и количество пожарных автомобилей в боевом расчете, а также посты, дозоры и сектора определяются в соответствии со штатными расписаниями и утвержденной Заказчиком Дислокацией.

11. Употребление спиртных напитков, токсических и наркотических веществ работниками ОПП, находящимися на вахте, не допускается.

Принципиальная организационная схема управления ООО «ВИУР» представлена на рисунке 1.1.

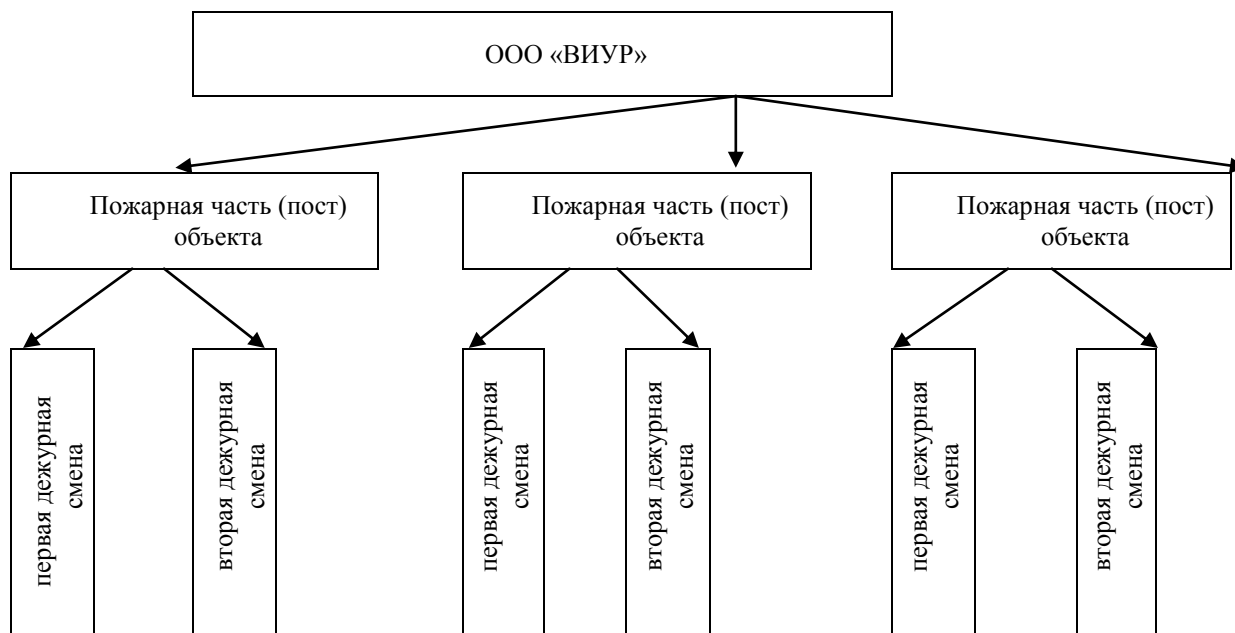


Рисунок 1.1 - Принципиальная организационная схема управления ООО «ВИУР»

Организация дежурства:

1. Организация дежурства работников ООО «ВИУР» на вахтовых объектах пожарной охраны (отдельных пожарных постах) – это обеспечение мер противопожарной безопасности объекта защиты, его пожарно-профилактическое обслуживание, а также тушение пожаров и первоочередные аварийно-спасательные работы, связанные с тушением пожаров, с применением средств индивидуальной защиты органов дыхания.

2. Служба дежурных смен отдельного пожарного поста, осуществляется согласно распорядка дня, установленного генеральным директором Общества, в соответствии с документами, регламентирующими порядок прохождения и организации дежурства.

3. Заступление на дежурство осуществляется одновременно всем составом дежурной смены пожарной части охраняемого объекта во главе с начальником или заместителем начальника отдельного поста.

4. Пересмена дежурной смен производится непосредственно на объекте в помещении отдельного пожарного поста с передачей техники, вооружения, имущества и служебной документации в установленном порядке.

5. Служебная подготовка работников отдельного пожарного поста проводится по месту дислокации. Работники, находящиеся на межвахтовом отдыхе, служебной подготовкой занимаются самостоятельно, согласно утвержденных расписаний занятий.

## 1.2 Цель и виды деятельности

Общество с ограниченной ответственностью «ВИУР», создано и действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ от 08.02.1998.

Общество является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании Устава и действующего законодательства Российской Федерации.

Адрес местонахождения: 628616, Российская Федерация, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, г. Нижневартовск, Западный промышленный узел, панель 8, ул. 11П, д. 28, стр. 3

Согласно уставу, ООО «ВИУР» - целями деятельности общества являются осуществление предпринимательской деятельности, и получение на этой основе прибыли.

Общество с ограниченной ответственностью ООО «ВИУР» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Оно создано в целях обеспечения пожарной безопасности юридических лиц, объектов различных форм собственности.

Для учредителей (участников) Общества данный вид деятельности является основным.

Для достижения указанных целей общество осуществляет в установленном законодательством Российской Федерации порядке, следующие виды деятельности:

- в соответствии с заключенными договорами осуществляет пожарную охрану имущества юридических лиц.
- охрану на договорной основе объектов, подлежащих государственной охране в установленном порядке.
- осуществляет защиту охраняемых объектов.
- предоставляет услуги по предупреждению и ликвидации возможных пожаров и аварий.
- пожарно-профилактические работы на производственных и жилых объектах предприятий.

### 1.3 Организационная структура управления

Организационная структура предусматривает распределение функций и полномочий на принятие решений между руководящими работниками фирмы, ответственными за деятельность структурных подразделений, составляющих организацию фирмы.

Основные проблемы, возникающие при разработке структур управления:

- установление правильных взаимоотношений между отдельными подразделениями, что связано с определением их целей, условий работы и стимулирования;
- распределение ответственности между руководителями;
- выбор конкретных схем управления и последовательности процедур при принятии решений;
- организация информационных потоков;
- выбор соответствующих технических средств.

Проблема совершенствования организационной структуры управления предполагает уточнение функций подразделений, определение прав и

обязанностей каждого руководителя и сотрудника, устранение многоступенчатости, дублирования функций и информационных потоков. Основной задачей здесь является повышение эффективности управления.

Организационная структура направлена прежде всего на установление четких взаимосвязей между отдельными подразделениями фирмы, распределения между ними прав и ответственности. В ней реализуются различные требования к совершенствованию систем управления, выражающиеся в тех или иных принципах.

Эффективность достижения целей организации, реализации её стратегии, взаимодействия с внешней средой в значительной мере определяются правильностью построения структуры организации.

В ООО «ВИУР» выбрана линейно-функциональная организационная структура.

Линейно-функциональная структура является одной из наиболее распространённых и широко используется компаниями всего мира.

Основу линейно-функциональной структуры составляет «шахтный» принцип построения и специализация управленческого персонала по функциональным подсистемам организации.

По каждой подсистеме формируются «иерархия» служб, пронизывающая всю организацию сверху донизу. Результаты работы любой службы аппарата управления оцениваются показателями, характеризующими реализацию ими своих целей и задач. Например, работа служб, управляющих производством, - показателями выполнения графика выпуска продукции, затрат ресурсов, производительности труда, качества, использования производственных мощностей. Для оценки служб, осуществляющих управление персоналом, используются такие параметры, как текучесть кадров, дисциплина труда и другие. Соответственно строится и система материального поощрения, ориентированная, прежде всего, на достижение высоких показателей каждой службой. При этом конечный результат работы организации в целом становится как бы второстепенным, ибо считается, что все службы в той или иной мере работают на его достижение.

Многолетний опыт использования линейно-функциональных структур управления показал, что они наиболее эффективны там, где аппарату управления приходится выполнять множество рутинных, часто повторяющихся процедур и операций при сравнительной стабильности управленческих задач и функций: посредством жесткой системы связей обеспечивается четкая работа каждой подсистемы и организации в целом.

В то же время выявились и существенные недостатки, среди которых в первую очередь отмечают следующие:

- невосприимчивость к изменениям, особенно под воздействием научно-технического и технологического прогресса;
- застывание системы отношений между звеньями и работниками аппарата управления, обязанными строго следовать правилам и процедурам;
- медленную передачу и переработку информации из-за множества согласований (как по вертикали, так и по горизонтали);
- замедление прогресса управленческих решений.

Организационная структура характеризуется распределением целей и задач управления между целыми подразделениями и отдельными работниками. Структура состоит из совокупности управленческих звеньев, которые расположены в соподчиненности и обеспечивают взаимосвязь между управляющим и управляемыми системами.

Управление ООО «ВИУР» осуществляется в соответствии с законодательством РФ и Уставом. ООО «ВИУР» самостоятельно определяет структуру управления и затраты на их содержание. Возглавляет его директор, он самостоятельно на основе единоначалия решает вопросы возглавляемого им предприятия, за исключением отнесенных действующим законодательством и уставом к компетенции общего собрания трудового коллектива и совета трудового коллектива.

Главой предприятия является директор, на котором лежит решение задач, связанных с общими направлениями деятельности предприятия, в том числе - проведение финансовой политики, к которой можно отнести определение

лимитов расходов на содержание персонала, предельных ассигнований на административные и хозяйственные нужды, вопросы закупочной политики и т.д. Также он занимается организацией рабочего процесса и контролирует работу подчиняющихся ему служб.

Деятельность предприятия по обеспечению пожарной безопасности лицензирована соответствующими инстанциями администрации ХМАО.

Высшим органом управления общества является общее собрание участников общества. Общее собрание участников общества может быть очередным и внеочередным (рис.1.2).

Каждый участник общества имеет на общем собрании участников общества число голосов, пропорциональное его доле в уставном капитале общества.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества - директором. Директор подотчетен общему собранию участников общества.

Директор обязан в своей деятельности соблюдать требования действующего законодательства, руководствоваться требованиями настоящего Устава, решениями Общего собрания Общества, принятыми в рамках их компетенции, а также заключенными Обществом договорами и соглашениями, в том числе заключенными с Обществом трудовыми договорами.

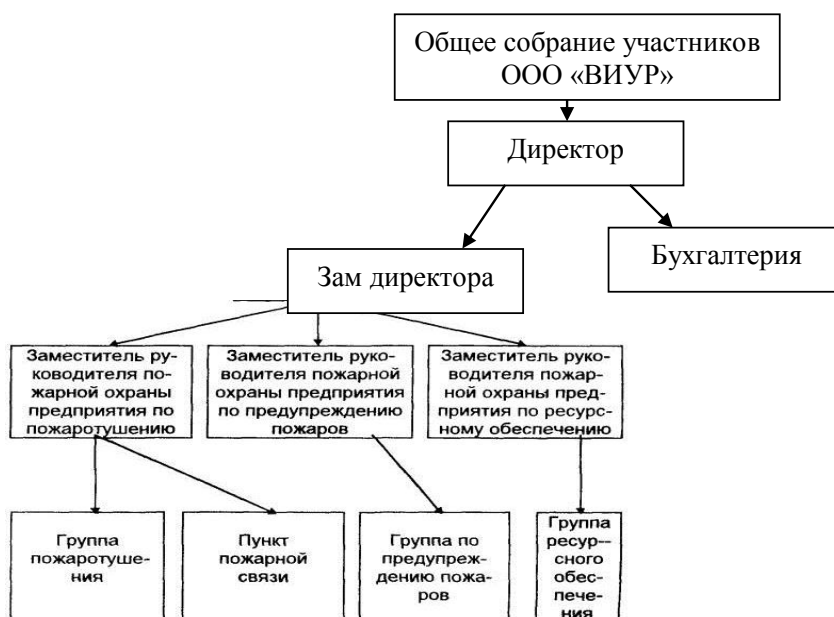


Рисунок 1.2 – Организационная структура управления ООО «ВИУР»

Директор обязан действовать в интересах Общества добросовестно и разумно.

Директор, а равно управляющий несут ответственность перед Обществом за убытки, причиненные Обществу их виновными действиями (бездействием), если иные основания и размер ответственности не установлены федеральными законами.

С иском о возмещении убытков, причиненных Обществу Директором или управляющим, вправе обратиться в суд Общество или его участник.

Общество ведет бухгалтерский, оперативный и статистический учет в порядке, установленном законодательством Российской Федерации. Организация документооборота в Обществе, в его филиалах и представительствах устанавливается Директором.

Непосредственно Директору подчиняется заместитель директора, в ведении которого находятся дела стратегического порядка. Также директору подчинена бухгалтерия, в которой работают 3 человека.

Кадровая политика предприятия направлена на обеспечение высокого профессионального уровня сотрудников. Все руководители ООО «ВИУР» имеют высшее образование. Каждый сотрудник, поступающий на работу, проходит собеседование и испытательный срок. Для персонала ООО «ВИУР» существуют



обязательные курсы повышения квалификации. Такой подход позволяет обеспечить наиболее эффективное решение стоящих перед фирмой задач.

Управленческий анализ проводится с целью выявления внутрипроизводственных факторов и причин, под воздействием которых сформировались конечные социально-экономические результаты деятельности организации. Устанавливаются резервы повышения эффективности деятельности объекта исследования.

#### 1.4 SWOT анализ

Рассмотрим матрицу SWOT-анализа ООО «ВИУР» (таблица 1.1).

Таблица 1.1 - Матрица SWOT-анализа ООО «ВИУР»

	Сильные стороны	Слабые стороны
	<ul style="list-style-type: none"> <li>– постоянный высококвалифицированный персонал;</li> <li>– широкий спектр предоставляемых услуг;</li> <li>– высокий уровень обслуживания.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– реклама;</li> <li>– стимулирование сбыта;</li> <li>– узкая клиентская база</li> </ul>
Возможности	Стратегические действия	Стратегические действия
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Увеличение списка клиентов</li> <li>2. Уменьшение времени создания заказа и решения проблем</li> <li>3. Относительная независимость от политики поставщиков и возможность выбора более выгодного сотрудничества</li> <li>4. Постоянно высокий уровень спроса на услуги</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Привлечение новых клиентов</li> <li>2. Изучение инновационных технологий</li> <li>3. Поиск новых поставщиков</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Самореклама среди клиентов</li> <li>2. Улучшение оперативности оказания услуг</li> <li>3. Выбор более выгодного поставщика</li> </ol>
Угрозы	Стратегические действия	Стратегические действия
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Нехватка компетенции в новых бурно развивающихся отраслях</li> </ol>		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Получение гарантий поставщиков</li> </ol>

Продолжение таблицы 1.1

Угрозы	Стратегические действия	Стратегические действия
2. Сложности с заключением новых договоров и выработки доверительных отношений с новым поставщиком	Налаживание контактов с другими, аналогичными предприятиями для объекта охраны	Изучение конкурентов
3. Наличие альтернативных производителей услуг		

Согласно SWOT-анализа для ООО «ВИУР» характерна стратегия укрепления лидирующих позиций среди компаний Западно-Сибирского региона России в сфере обеспечения пожарной безопасности объектов промышленного и гражданского назначения с помощью устойчивого развития технического, сервисного, кадрового потенциала компании, а также качественного предоставления услуг по предупреждению и ликвидации возможных пожаров и аварий, пожарно-профилактических работ на производственных и жилых объектах предприятий.

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

### 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 «ВИУР»

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 «ВИУР». Не

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

Для 2016 года «золотое правило» не выполняется:  $100\% \leq IA \leq IV \geq III$  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 ( $IA \leq IV$ ,  $121,5\% < 224,5\%$ ) свидетельствует о том, что объемы продаж растут быстрее экономического потенциала, это говорит о повышении эффективности использования ресурсов в ООО «ВИУР». Не соблюдение третьего неравенства ( $IV \geq III$ ,  $224,5\% > 148,9\%$ ) 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 «ВИУР».

Аналитический баланс сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет любой аналитик 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, 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, всего, производственные запасы, расходы будущих периодов, средства в расчетах (дебиторская задолженность) и временно свободные денежные средства.

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

Таблица 2.2 - Состав и динамика имущества ООО «ВИУР» 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 «ВИУР» выросла на 105115 тыс. руб., что является положительным фактором развития предприятия.

Анализируя структуру имущества ООО «ВИУР» 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 свидетельствует о капитализации прибыли и направлениях инвестиционной политики организации.

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



Рисунок 2.1 - Динамика имущества ООО «ВИУР»  
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 «ВИУР» 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
Итого внеоборотных активов	155544	159193	164159

Продолжение таблицы 2.3

	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.
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 «ВИУР» 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 2.4 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 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 замещение труда техникой, ликвидацию ручных процессов, повышение степени механизации и комплексной механизации производства;

– фондоемкость (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 сведем в аналитическую таблицу 2.5.

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

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение (+; -)	2016 г.	Изменение (+; -)
Фондоотдача, тыс. 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
Фондоемкость, тыс. 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.

Фондоемкость 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.

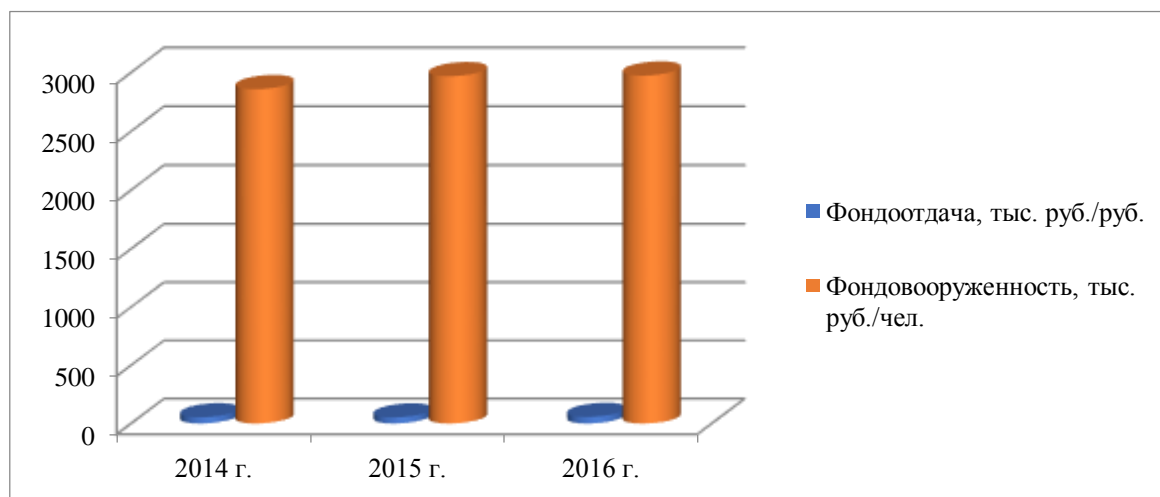


Рисунок 2.2 – Динамика показателей интенсивности и эффективности использования основных средств предприятия

Из рисунка 2.2 видно, средний 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 «ВИУР» 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

Продолжение таблицы 2.6

	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.
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
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 прибыль, вложенные в активы средства, превращаются в реальные деньги.

Анализируя динамику оборотных активов ООО «ВИУР» (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 «ВИУР» за 2014-2016 года наглядно представлена на рисунке 2.3.

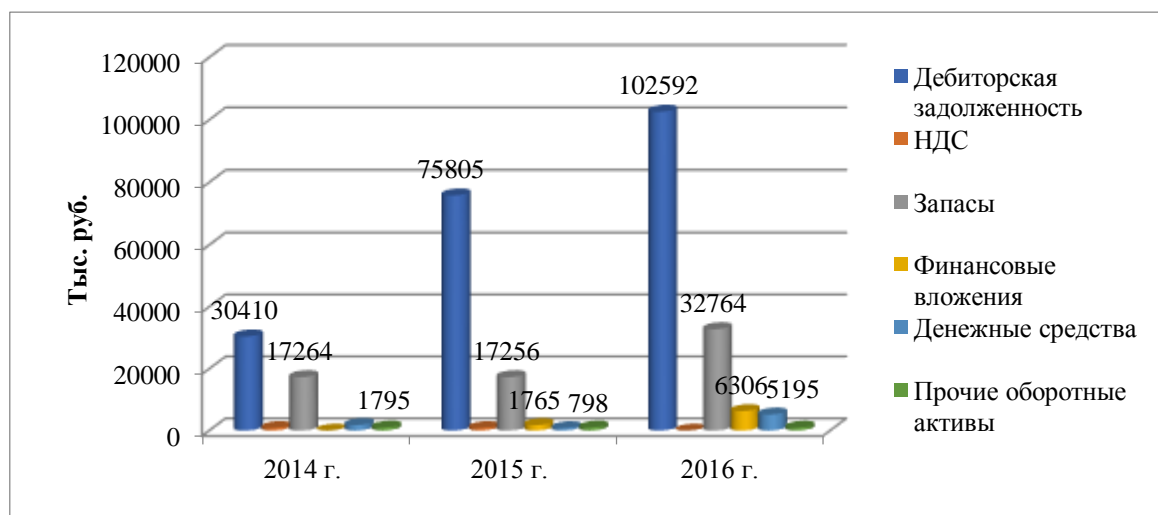


Рисунок 2.3 - Динамика оборотных активов ООО «ВИУР» за 2014-2016гг.

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 «ВИУР» 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.

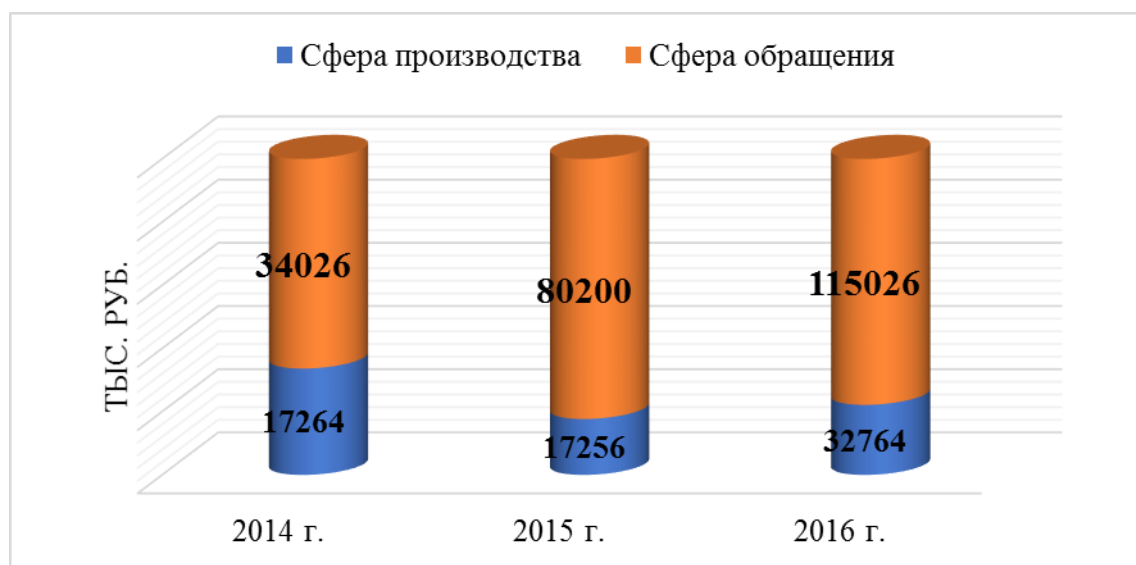


Рисунок 2.4 - Структура оборотных активов ООО «ВИУР» за 2014 -2016гг.

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 использовании.

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:

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

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 «ВИУР» 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 капитале. Коэффициент 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 «ВИУР» 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 «ВИУР» 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 «ВИУР» представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Состав и динамика источников капитала ООО «ВИУР» 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 обязательства	127809	128521	138306	712	100,6	9785	107,6
Краткосрочные обязательства: в том числе	22739	72917	119231	50178	320,7	46314	163,5
Заемные средства	-	-	57422	-	-	57422	-
Кредиторская задолженность	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 предприятия. Долгосрочные обязательства планомерно росли на протяжении всего анализируемого периода.

Анализируя динамику собственного капитала ООО «ВИУР» 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, привлекая заёмные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

Динамика источников капитала наглядно представлена на рисунке 2.5.

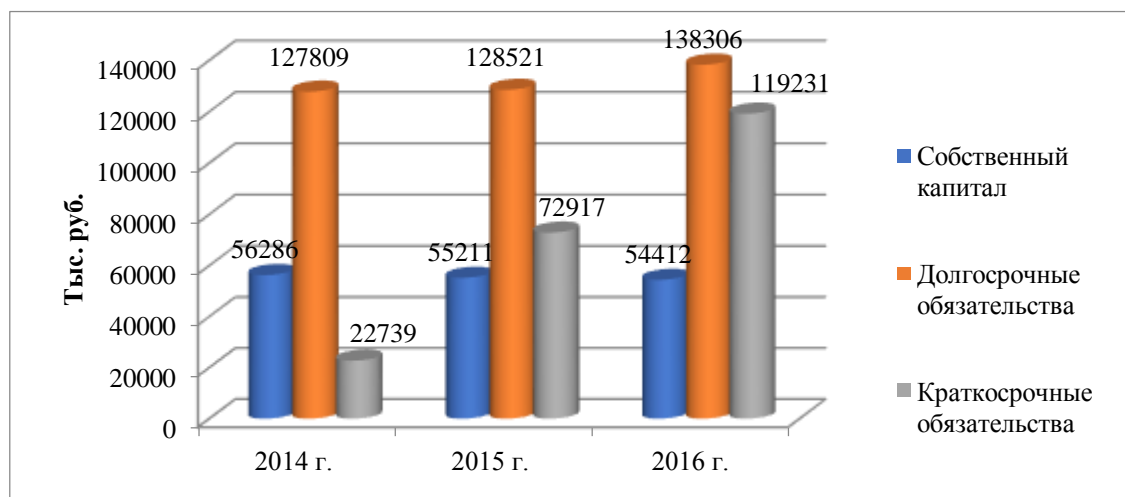


Рисунок 2.5 - Динамика источников капитала ООО «ВИУР» за 2014-2016гг.

Из рисунка 2.5 видно, что в 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 «ВИУР» за 2014-2016гг. рассматривается на основании данных, представленных в таблице 2.10.

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

В %

Пассивы	на	на	на	Изменение		Изменение	
	31.12 2014 г.	31.12 2015 г.	31.12 2016 г.	(+; -)	%	(+; -)	%
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

Продолжение таблицы 2.10

Пассивы	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.	Изменение 2015 / 2014		Изменение 2016 / 2015	
				(+; -)	%	(+; -)	%
Долгосрочные обязательства	61,8	50,1	44,4	-11,7	81,1	-5,7	88,6
Краткосрочные обязательства: в том числе	11,0	28,4	38,2	18,4	258,2	9,8	134,5
Заемные средства	-	-	18,4	-	-	18,4	-
Кредиторская задолженность	11,0	28,4	19,8	18,4	258,2	-8,6	69,7
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 «ВИУР» 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 «ВИУР»

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

Таким образом, у ООО «ВИУР» 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 «ВИУР» за 2014-2016 года при сложившейся структуре баланса.

Таблица 2.12 - Расчет коэффициентов для оценки финансовой устойчивости  
ООО «ВИУР» 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	$\geq 0,1$	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 показатель свидетельствует о том, что ООО «ВИУР» 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.

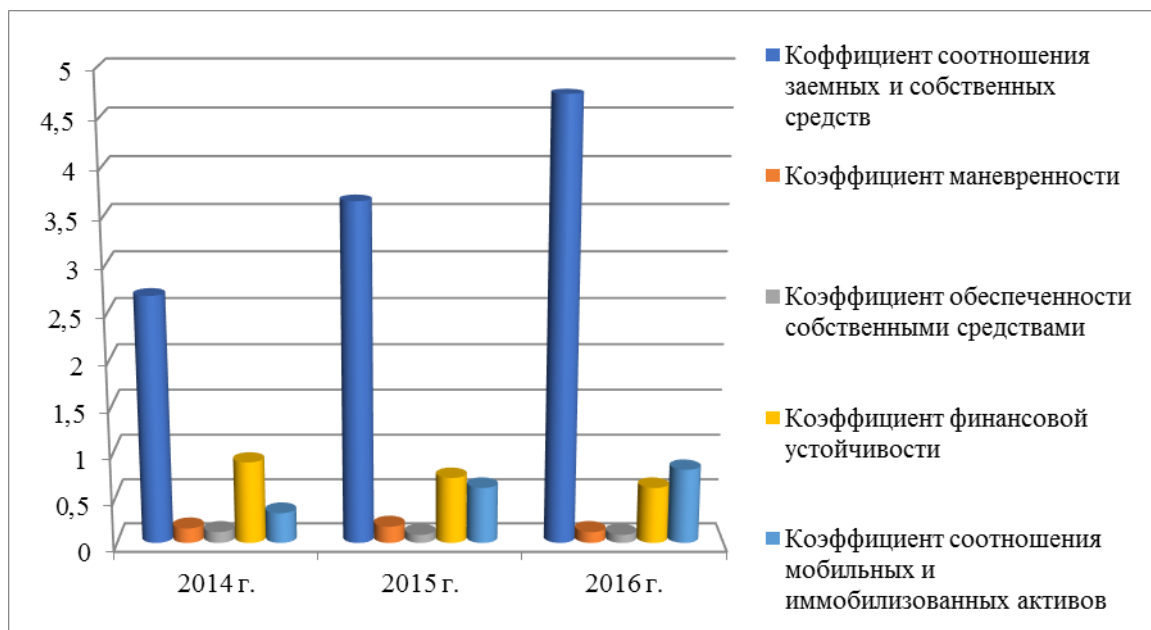


Рисунок 2.7 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

Отсутствие собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что оборотные средства ООО «ВИУР» 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 обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита. Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и 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, 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. Четвертое 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 2014-2016гг. 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, 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 «ВИУР» 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.

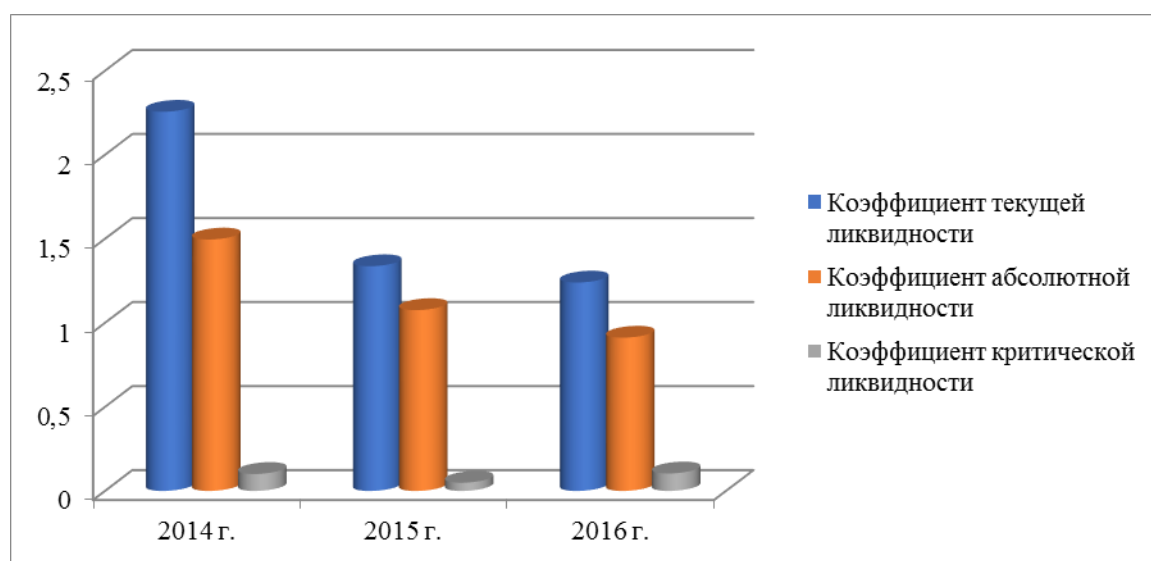


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициентов, характеризующих платежеспособность ООО «ВИУР»

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 «ВИУР» проводится на основании данных, представленных в таблице 2.16.

Таблица 2.16 - Показатели деловой активности ООО «ВИУР»

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
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

Продолжение таблицы 2.16

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение (+; -)	2016 г.	Изменение (+; -)
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 24,9 до 20,1 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 «ВИУР» 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 сократить 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 «ВИУР» 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 деятельно-

сти предприятия,представляет разницу между выручкой от реализации и себестоимостью реализованной продукции.

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

Таблица 2.17 – Финансовые результаты работы ООО «ВИУР»

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 «ВИУР» представлена на рисунке 2.9.

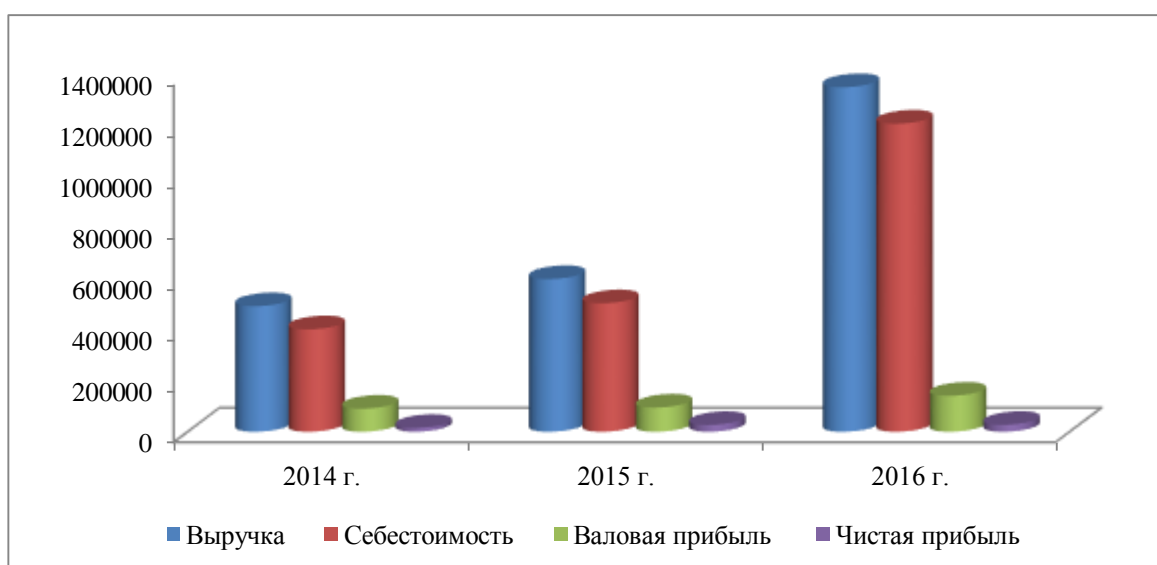


Рисунок 2.9 – Динамика финансовых результатов работы ООО «ВИУР» за 2014-2016 гг.

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

темпа 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 «ВИУР» 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.

Показатели рентабельности ООО «ВИУР» приведены в таблице 2.18.

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

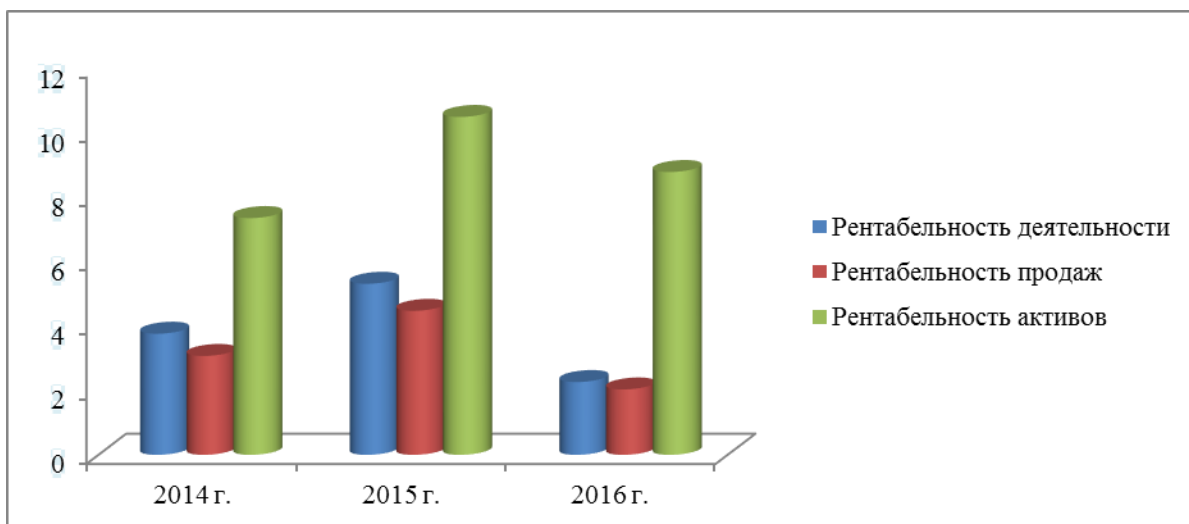


Рисунок 2.10 – Динамика показателей рентабельности ООО «ВИУР» за 2014-2016 гг.

Снижение уровня рентабельности всех показателей (кроме рентабельности собственного капитала) в данном периоде следует расценивать как отрицательную тенденцию для ООО «ВИУР». 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 предприятиям 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 (противопожарные сигнализации, огнетушители, пожарные стенды, пожарный инвентарь и т.д.); 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 вид 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 услуг сторонних организаций и предприятий.

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

Таблица 2.19 – Состав и структура себестоимости ООО «ВИУР»

Элементы затрат	2014 год		2015 год		2016 год	
	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %
Материальные затраты:	22359,6	9,90	49989,2	18,38	161346,7	20,28
материалы	9802,8	4,33	11339,6	4,17	83907,4	10,55
запасные части	-	-	32240,8	11,85	71360,7	9,0
электроэнергия	2434,9	1,10	2811,3	1,04	4306,2	0,55
прочие	10121,9	4,47	3597,5	1,32	1772,4	0,16
Затраты на оплату труда	17818,9	7,88	52808,0	19,41	149504,1	18,80
Страховые взносы	5878,4	2,61	19417,6	7,14	39576,4	5,0
Амортизация	137223,9	60,70	74029,6	27,21	239582,9	30,12
Прочие	42735,5	18,91	75774,5	27,86	205352,9	25,82
услуги связи	253,0	0,11	11276,6	4,14	24516,7	3,10
аренда	42251,0	18,69	8200,0	3,01	15296,4	1,90

Продолжение таблицы 2.19

Элементы затрат	2014 год		2015 год		2016 год	
	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %
консультационные услуги	-	-	29,5	0,02	103,2	0,01
транспортные услуги	-	-	45559,2	16,75	124556,4	15,67
прочие	231,5	0,11	10709,2	3,94	40880,2	5,14
Итого затрат	226016,3	100,00	272018,9	100,00	795363,0	100,00

Как видно из таблицы 2.19, в составе затрат основной удельный вес составляет амортизация, в 2014 году их доля составляла 60,7%, а в 2016 году снизилась до 30,12%. В 2016 году удельный вес материальных затрат увеличился на 10,38% и составил 20,28%, в основном за счет затрат на материалы, которые и составляют значительную долю в материальных затратах. Увеличились в 2015 году затраты на оплату труда на 11,53 %, прочие затраты на 8,95%.

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 «ВИУР» 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 также 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 «ВИУР» необходимо 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.

### 3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОТДЕЛЬНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ВИУР»

#### 3.1 Сущность инвестиционного проекта

По итогам проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВИУР» было выявлено, что у предприятия имеются проблемы управления финансовыми ресурсами в плоскости управления собственным капиталом.

Поэтому для разнообразия и совершенствования отдельных направлений деятельности ООО «ВИУР» было принято решение включить в спектр предоставляемых предприятием услуг, такую услугу как обработка дачных участков (дезинсекция территорий) с помощью применения противоспламеняющегося средства для обработки дачных участков «Медилис-Ципер».

Средство «Медилис-Ципер» широко применяемое специальными дезслужбами, обладает широким спектром инсектоакарицидного действия, в том числе и в отношении имаго, куколок и личинок разных видов комаров.

«Медилис-Ципер», благодаря специально подобранным растворителям и эмульгаторам, обладает высоким ларвицидным действием в отношении личинок комаров. Имагоцидная активность средства «Медилис-Ципер» также является высокой при контакте с обработанной поверхностью.



Рисунок 3.1 – «Медилис-Ципер» - инсектоакарицидное средство.

Производство: Россия (ООО «Лаборатория МедиЛИС»).

Назначение: борьба с иксодовыми клещами-переносчиками возбудителей клещевого энцефалита, болезни Лайма и др. заболеваний, защита людей от нападения иксодовых клещей при обработке территорий и верхней одежды. Уничтожение крысиных клещей, синантропных членистоногих (тараканов, постельных клопов, блох, муравьев) на объектах различных категорий (включая объекты ж/д транспорта и метрополитена). Дезинсекция помещений против чесоточных клещей, вшей в ЛПУ и очагах чесотки и педикулеза; уничтожение имаго, личинок мух и комаров в помещениях и природных условиях. Разрешена обработка отходов ЛПУ.

Состав: циперметрин - 25%, отдушка и эмульгаторы.

Консистенция, свойства: прозрачная жидкость желтого цвета со специфическим запахом; рабочие растворы имеют молочный цвет.

Инсектоакарицидное действие: полное поражение клещей родов *Ixodes* и *Dermacentor*, синантропных насекомых, крысиных и чесоточных клещей, имаго и личинок мух и комаров. Продолжительность остаточного действия средства 1-2 месяца.

Применение: акарицидом обрабатывают участки территории с целью защиты населения от нападения иксодовых клещей родов *Ixodes* - 0,5-0,75 л концентрата для обработки 100м<sup>2</sup> территории, от клеща рода *Dermacentor* - 1,25 л/100м<sup>2</sup>. Продолжительность остаточного действия 1-1,5 месяца. Обработка одежды - рабочую эмульсию (160-200 мл 0,5% водной эмульсии на комплект) равномерно распыляют на одежду с расстояния 20-50 см с обеих сторон, акарицидное действие сохраняется до 14 суток. Дезинсекция помещений против чесоточных, крысиных клещей и вшей - 0,05% эмульсией (50 мл 0,1% водного раствора на 1 м<sup>2</sup> поверхности), против нелетающих синантропных насекомых – орошение, протирание ветошью 0,1-0,05% водным раствором мест обитания и скоплений насекомых. Уничтожение имаго и личинок мух и комаров - орошение 0,01-0,1% эмульсией в соответствии с инструкцией по применению.

Фасовка: Промышленный выпуск - 50 мл, 500 мл, 5 л.

Срок хранения: 5 лет, рабочих растворов – 8 часов.

Далее стоит рассчитать необходимый объем «Медилис-Ципер» для обработки дачных участков (если известно, что в месяц предприятия выполняло 23 обработки дачных участков - общей средней площадью 1га):

1) Общее количество обработок в год:  $23 \times 7 = 161$  обработка (использовать средство следует ранней весной и заканчивать поздней осенью, поэтому срок применения - 7 мес. в году).

2) Общая средняя месячная площадь в м<sup>2</sup> = 1 га = 10 000 м<sup>2</sup>

3) Общая годовая площадь обрабатываемых дачных участков –  $10\,000 \times 7 = 70\,000$  м<sup>2</sup> (7 га).

3) Средний расход средства  $0,875\text{л}/100\text{м}^2 = 700 \times 0,875 \text{ л}/100\text{м}^2 = 612,5\text{л}$  - «Медилис-Ципер» потребуется для обработки годовой площади дачных участков (7 га).

4) Годовое количество средства в 5литровой таре:  $612,5 / 5 = 122,5$  шт. = 123 шт.

5) Средняя цена 1 л = 450 руб., 5 л = 2 250 руб. => 123 x 2 250 = 276 750 руб. – стоимость необходимого годового количества «Медилис-Ципер».

Капитальные вложения на реализацию инвестиционного проекта по применению противоспламеняющегося средства для обработки дачных участков составят 276 750 руб.

Текущие затраты инвестиционного проекта будут представлены только в затратах на приобретение защитной спецодежды и дополнительного оборудования. Так как «Медилис-Ципер» наносится способом распыления и опрыскивания, при котором используется моторизованный опрыскиватель. Для расчета текущих затрат выбран для распыления средства многофункциональный моторизованный опрыскиватель импортного производства, стоимость которого составляет 20 тыс. руб. (в количестве – 3 шт. – при обработке одновременно нескольких участков) + одноразовые защитные костюмы с масками в количестве 161 шт. (1 костюм + маска = 300 руб.). Общая сумма текущих затрат составит 108 300 руб.

Состав экономического эффекта от реализации инвестиционного проекта представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Экономический эффект

В тыс. руб.

Наименование	Значение
1. Повышение спроса на предоставляемую услугу, вследствие получения дополнительной прибыли, тыс. руб.	196,00
2. Сокращение затрат за счет невысокой цены по сравнению с импортными аналогами, тыс. руб.	93,00
3. Экономический эффект от реализации проекта, тыс. руб.	289,00

Согласно таблицы 3.1, экономический эффект от реализации проекта составит 299 тыс. руб.

В таблице 3.3 представлена эффективность инвестиционного проекта.

Таблица 3.2 - Эффективность инвестиционного проекта от внедрения проекта по применению противоспламеняющегося средства для обработки дачных участков «Медилис-Ципер»

В тыс. руб.

Наименование	Сумма
Экономический эффект	289,00
Затраты	276,65
Издержки без амортизации основных средств	108,30
Валовый доход (прибыль)	180,70
Налог на прибыль	36,14
Чистая прибыль	144,56
Чистый приток денежных средств	144,56

Чистый приток денежных средств и чистая прибыль от реализации инвестиционного проекта по применению противоспламеняющегося средства для обработки дачных участков «Медилис-Ципер» составит 144,56 тыс. руб.

### 3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционного проекта

Эффективность инвестиционного проекта характеризуется системой показателей, которые отражают соотношение затрат и результатов от инвестиционного проекта.

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

- показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- показатели бюджетной эффективности, отражающие финансовые последствия проекта для федерального, регионального или местного бюджетов;
- показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых

финансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение.

При определении эффективности инвестиционного проекта оценка предстоящих затрат и результатов осуществляется в пределах периода планирования, который измеряется количеством шагов расчёта. Шагом расчёта в пределах планирования могут быть: месяц, квартал, полугодие или год.

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

Технически приведение к начальному шагу затрат, результатов и эффектов, которые имеют место на  $t$  - ом шаге расчёта реализации проекта, производится путём их умножения на коэффициент дисконтирования  $\alpha_t$ , который определяется по формуле:

$$\alpha_t = 1 / (1+E)^t \quad (8)$$

где  $t$  - номер шага расчёта ( $t = 0, 1, \dots, T$ );

$T$  - период планирования;

$E$  - норма дисконтирования, равная приемлемой для инвестора норме доходности на капитал.

Для сравнения вариантов инвестиционного проекта, а также для сравнения различных инвестиционных проектов используется ряд общепринятых показателей. К ним относятся: чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД), внутренняя норма доходности (ВНД), срок окупаемости.

Чистый дисконтированный доход - это сумма текущих эффектов (разницы результатов и затрат) за весь период планирования, приведённая к начальному шагу. ЧДД рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДД} = \sum (R_t - Z_t) \times \alpha_t - K, \quad (9)$$

где  $R_t$  - результаты, достигаемые на  $t$ - ом шаге расчёта;

$Z_t$  - затраты, осуществляемые на  $t$  - ом шаге расчёта, при условии, что в них входят капиталовложения;

$\alpha_t$  - коэффициент дисконтирования;

$K$  - сумма дисконтированных капиталовложений.

Сумма дисконтированных капиталовложений вычисляется по формуле:

$$K = \sum K_t \times \alpha_t \quad (10)$$

где  $K_t$ - капиталовложения на  $t$ -ом шаге;

$\alpha_t$  - коэффициент дисконтирования;

В случае если ЧДЦ положителен, проект эффективен, если отрицателен - неэффективен. Чем больше ЧДЦ, тем эффективнее проект.

Индекс доходности - это отношение приведённого эффекта к приведённым капиталовложениям.

Индекс доходности рассчитывается по формуле:

$$\text{ИД} = 1/K \times \sum (R_t - Z_t) * \alpha_t, \quad (11)$$

где  $K$  - сумма дисконтированных капиталовложений;

$R_t$  - результаты, достигаемые на  $t$ -ом шаге расчёта;

$Z_t$  - затраты, осуществляемые на  $t$ -ом шаге расчёта;

$\alpha_t$  - коэффициент дисконтирования.

Если ИД больше единицы, проект эффективен, если ИД меньше единицы - неэффективен.

Внутренняя норма доходности - это норма дисконта ( $E_{вн}$ ), при которой величина приведённых эффектов равна приведённым капиталовложениям, то есть  $E_{вн}$  находится из уравнения:

$$\sum (R_t - Z_t) / (1 + E_{вн})^t = \sum K_t / (1 + E_{вн})^t \quad (12)$$

где:  $R_t$  - результаты, достигаемые на  $t$ -ом шаге расчёта;

$Z_t$  - затраты, осуществляемые на  $t$ -ом шаге расчёта, при условии, что в них входят капиталовложения;

$K_t$ - капиталовложения на  $t$ -ом шаге;

$E_{вн}$  - норма дисконта.

Найденное значение  $E_{вн}$  (ВИД) сравнивается с требуемой инвестором



нормой дохода на вкладываемый капитал. В случае, когда ВНД равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, капиталовложения в данный инвестиционный проект оправданы, и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае капиталовложения в данный проект нецелесообразны.

Срок окупаемости - это минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого ЧДД становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

При осуществлении проекта выделяется три вида деятельности: инвестиционная, операционная и финансовая.

В рамках каждого вида деятельности происходит приток и отток денежных средств.

Сальдо денежных потоков - это разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трёх видов деятельности.

Положительное сальдо денежных потоков на  $t$ -ом шаге определяет излишние денежные средства на  $t$ -ом шаге. Отрицательное - определяет недостающие денежные средства на  $t$ -ом шаге.

Необходимым критерием осуществимости инвестиционного проекта является положительность сальдо накопленных денежных потоков в любом временном интервале, в котором осуществляют затраты и получают доходы.

Отрицательная величина сальдо накопленных денежных потоков свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных собственных или заёмных средств и отражения этих средств в расчётах эффективности.

### 3.3 Оценка эффективности инвестиционного проекта

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

- продолжительность периода планирования принята 4 года (4 шага);

- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 14 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;
- источник финансирования – собственные средства.

При расчете затрат на инвестиционный проект, необходимо учитывать рост цен в связи с инфляцией. Любой инвестор желает вложить деньги так, чтобы его состояние ежегодно увеличивалось, но это невозможно, если не брать во внимание темп роста инфляции.

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы оборудования.

Норма дисконтирования установлена из условий: ключевая ставка – 9,25 %; риск недополучения прибыли 4,75 %.

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

Поток денежных средств от инвестиционной деятельности предприятия представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Расходы на приобретение активов, всего	276,65					276,65
за счет собственных средств	276,65					
за счет заемных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	-276,65					-276,65

Продолжение таблицы 3.3

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
2.2. Нарастающим итогом	-276,65	-276,65	-276,65	-276,65	-276,65	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	-276,65					-276,65
3.2. Нарастающим итогом	-276,65	-276,65	-276,65	-276,65	-276,65	

Поток денежных средств от операционной деятельности представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Поток денежных средств от операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Экономический эффект от внедрения	289,00	289,00	289,00	289,00	289,00	1 445,00
2. Текущие издержки	108,30	108,30	108,30	108,30	108,30	541,50
3. Амортизация основных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Валовой доход	180,70	180,70	180,70	180,70	180,70	903,50
5. Налог на прибыль (20%)	36,14	36,14	36,14	36,14	36,14	180,70
6. Чистая прибыль	144,56	144,56	144,56	144,56	144,56	722,80
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	144,56	144,56	144,56	144,56	144,56	722,80
7.2. Нарастающим итогом	144,56	289,12	433,68	578,24	722,80	
8. Поток дисконт. средств						
8.1. По шагам	144,56	126,81	111,23	97,57	85,59	565,77
8.2. Нарастающим итогом	144,56	271,37	382,60	480,18	565,77	

Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности представлен в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Поток реальных средств (ЧРД)	-132,09	144,56	144,56	144,56	144,56	446,15
1.1. По шагам	-132,09	12,47	157,03	301,59	446,15	
1.2. Нарастающим итогом.						
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-132,09	126,81	111,23	97,57	85,59	289,12
2.2. Нарастающим итогом.	-132,09	-5,28	105,95	203,53	289,12	

Поток денежных средств от финансовой деятельности представлен в таблице 3.6.

Таблица 3.6 - Поток денежных средств от финансовой деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Собственный капитал.						
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	276,65	0,00	0,00	0,00	0,00	276,65
2.2. Нарастающим итогом.	276,65	276,65	276,65	276,65	276,65	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	276,65	0,00	0,00	0,00	0,00	276,65
3.2. Нарастающим итогом.	276,65	276,65	276,65	276,65	276,65	

Сальдо денежных потоков инвестиционного проекта представлено в таблице 3.7.

Таблица 3.7 - Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
1. Поток реальных средств						
1.1. По шагам	144,56	144,56	144,56	144,56	144,56	722,80
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	144,56	289,12	433,68	578,24	722,80	

Результаты таблицы 3.7 (строка нарастающим итогом) показывают, что инвестиционный проект осуществим, но пока неизвестно насколько он эффективен.

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

Показатель ЧДД – это показатель эффекта, а не эффективности.

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

$$\text{ИД} = D_{\Sigma}(E) / P_{\Sigma}(E) = \sum D_i / (1+E)^i : P_i / (1+E)^i, \quad (13)$$

где ИД – индекс доходности;

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

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

$E$  – норма дисконта.

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

$$\text{ИД} = 565,77 / 276,65 = 2,04.$$

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

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

$$\text{ЧДД (E = ВНД)} = 0 \quad (13)$$

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

Если инвестиционный проект финансируется полностью за счет ссудного капитала, то ВНД есть такая высокая ставка ссудного процента, которая делает инвестиции не выгодными ( $\text{ЧДД} = 0$ ), а если процентная ставка банка по кредитам превосходит ВНД то проект становится убыточным ( $\text{ЧДД} < 0$ ).

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

Рассчитаем значение ЧДД для различных значений нормы дисконтирования, результаты расчётов сведём в таблицу 3.8.

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

Таблица 3.8 - Ставка дисконтирования и чистый дисконтный доход

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2017	2018	2019	2020	2021	
0	-132,09	144,56	144,56	144,56	144,56	446,15
0,1	-132,09	131,42	119,47	108,61	98,74	326,15
0,2	-132,09	120,47	100,39	83,66	69,71	242,14
0,3	-132,09	111,20	85,54	65,80	50,61	181,06
0,4	-132,09	103,26	73,76	52,68	37,63	135,23
0,5	-132,09	96,37	64,25	42,83	28,56	99,92
0,6	-132,09	90,35	56,47	35,29	22,06	72,08
0,7	-132,09	85,04	50,02	29,42	17,31	49,70
0,8	-132,09	80,31	44,62	24,79	13,77	31,40
0,9	-132,09	76,08	40,04	21,08	11,09	16,21
1,0	-132,09	72,28	36,14	18,07	9,04	3,44
1,02992	-132,09	71,21	35,08	17,28	8,51	0,00

Согласно таблицы 3.8, за период планирования, жизненный цикл (4 года), инвестиционный проект потребует 276,65 тыс. руб. капитальных вложений и принесет на конец периода планирования – 446,15 тыс. руб. чистой прибыли. Чистый дисконтированный доход – 289,12 тыс. руб. Индекс Доходности = 2,04, ВНД = 103%.

Срок окупаемости проекта по дисконтированным потокам находится, как:  
 $DRP = t_0 - (ЧДД' / (ЧДД - ЧДД')) = 1 - (- 5,28 / (105,95 - (- 5,28))) = 1 + 0,047 = 1,047$  года (1 год и 1 месяц).

где DRP – срок окупаемости по дисконтированным потокам;

$t_0$  – год внедрения проекта;

ЧДД' – последнее отрицательное значение ЧДД;

ЧДД – первое положительное значение ЧДД.

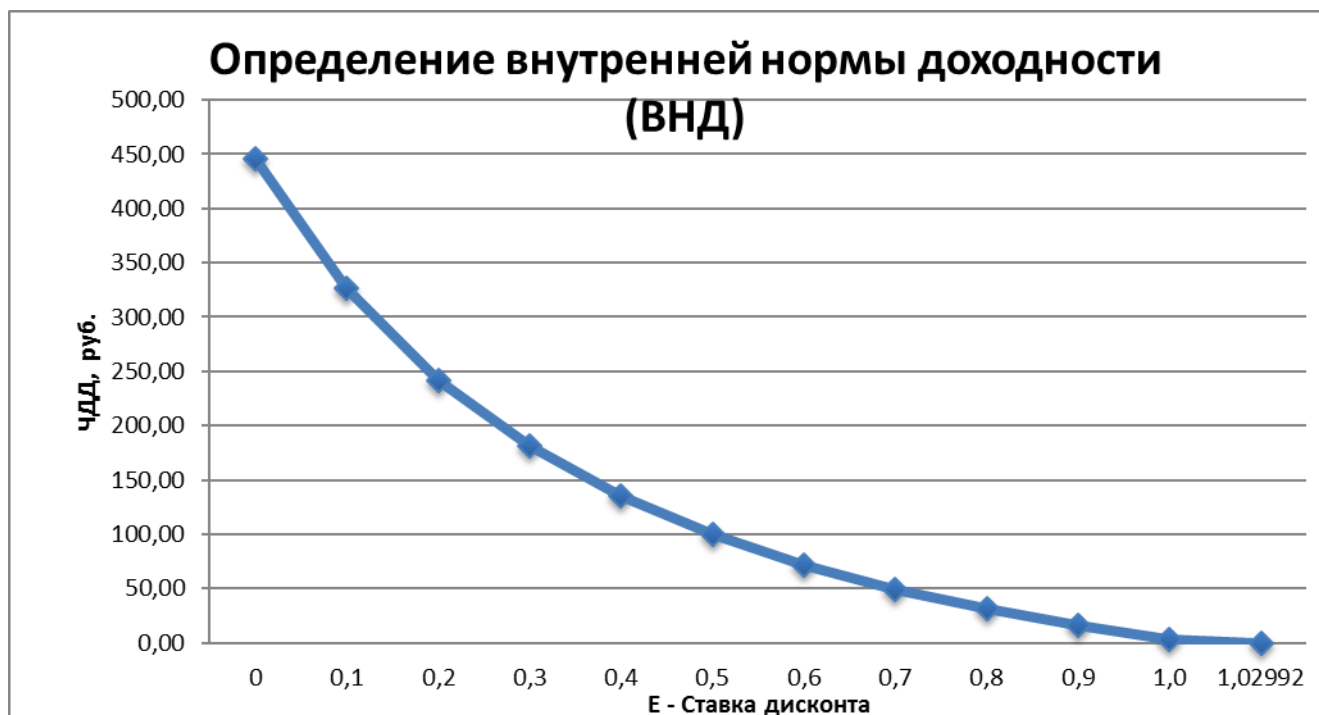


Рисунок 3.2 - Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

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

Потоки денежных средств от реализации инвестиционного проекта представлены в таблице 3.9.

Таблица 3.9 - Потоки денежных средств

В тыс. руб.

Показатель	2017	2018	2019	2020	2021
Поток реальных средств от инвестиционной деятельности	-276,65				
Поток дисконтированных средств от инвестиц. деятельности	-276,65				
Поток реальных средств от операционной деятельности	144,56	144,56	144,56	144,56	144,56
Поток дисконтированных средств от операционной деятельности	144,56	126,81	111,23	97,57	85,59
Чистый реальный доход (ЧРД)	-132,09	12,47	157,03	301,59	446,15
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)	-132,09	-5,28	105,95	203,53	289,12
Сальдо денежных потоков (СДП)	144,56	289,12	433,68	578,24	722,80



К концу реализации инвестиционного проекта поток реальных средств от операционной деятельности составит 144,56 тыс. руб.

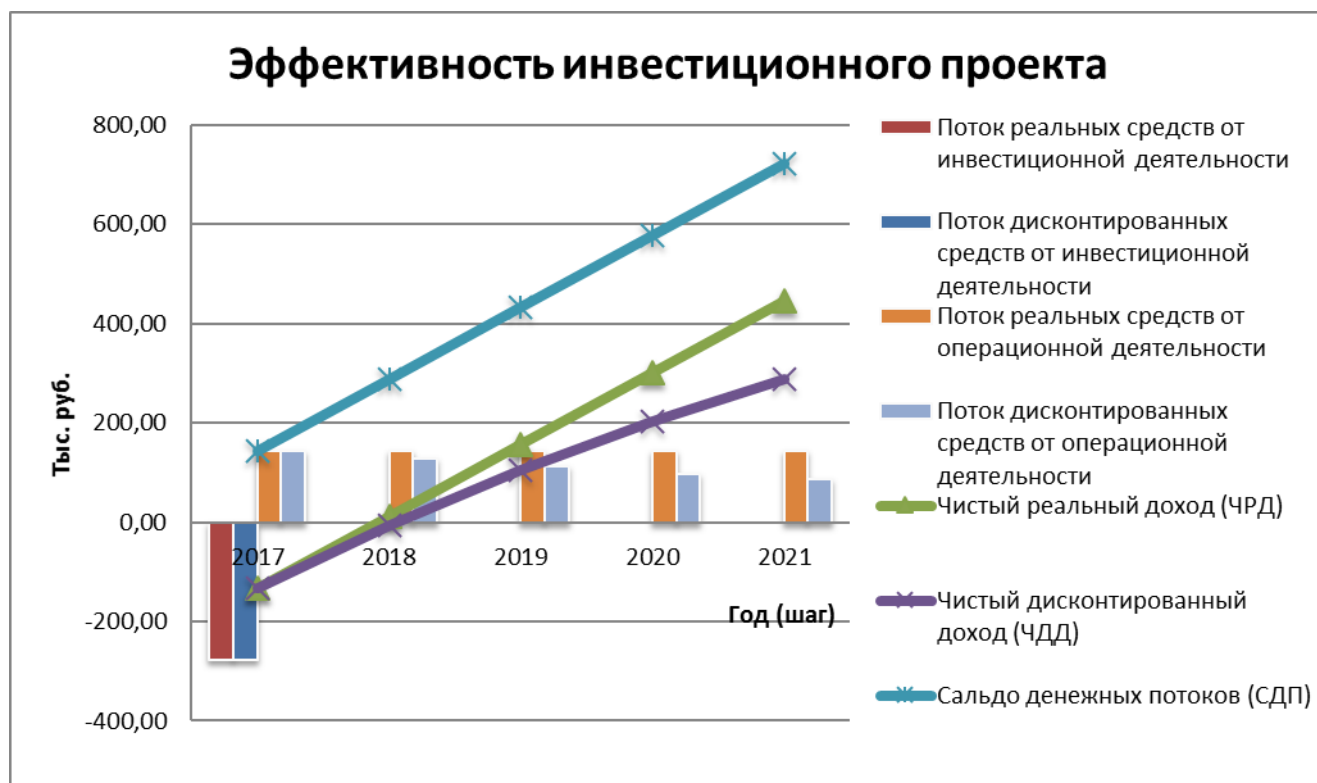


Рисунок 3.3 - Потoki денежных средств

Поток дисконтированных средств от операционной деятельности = 85,59 тыс. руб. Чистый реальный доход (ЧРД) = 446,15 тыс. руб. Чистый дисконтированный доход (ЧДД) = 289,12 тыс. руб. Сальдо денежных потоков (СДП) = 722,80 тыс. руб. Положительные показатели расчета эффективности инвестиционного проекта свидетельствуют о том, что проект можно охарактеризовать как эффективный.

### 3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которую называют также «диаграммой паука». Для построения диаграммы «Паук» вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров (см. табл. 3.10).

Таблица 3.10 - Значение ЧДД при варьируемых показателях

В тыс. руб.

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	113,15			565,77			1 018,38
Текущие издержки		893,91		565,77		237,62	
Налоги			571,42	565,77	560,11		

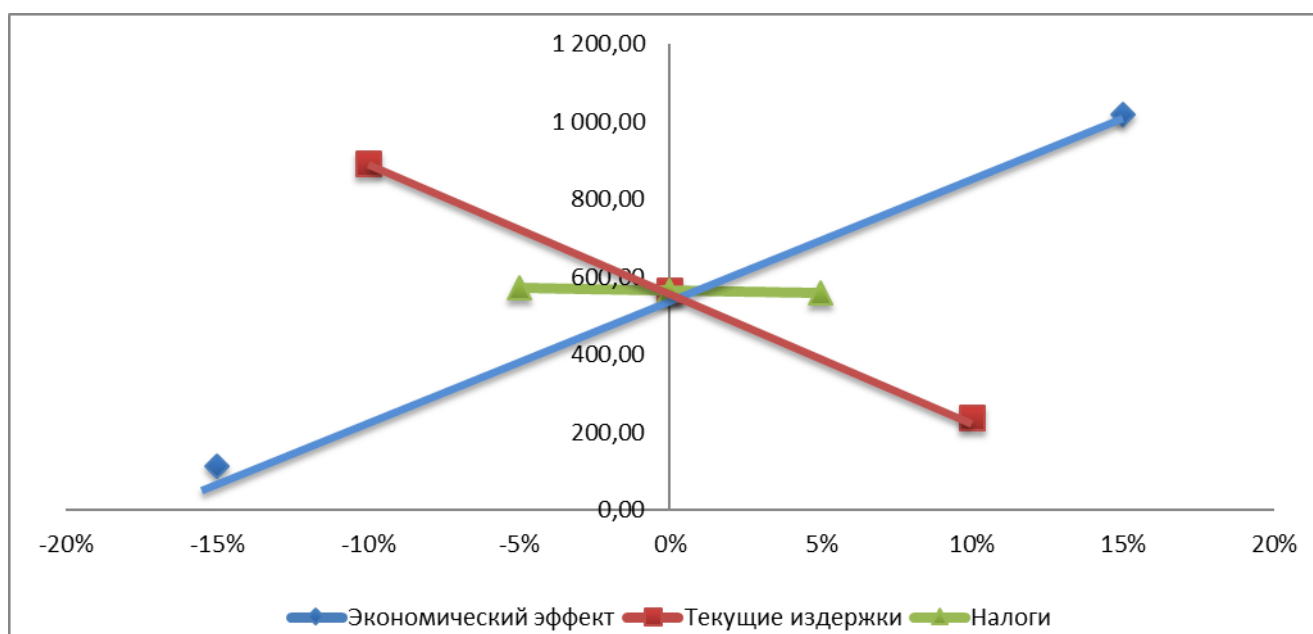


Рисунок 3.4 – Диаграмма «Паук»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Паук», видно, что мероприятие не имеет риска - так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенный анализ показал, что на начало и конец периода внеоборотные активы занимают большую долю в структуре активов предприятия. В структуре внеоборотных активов ООО «ВИУР» 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 также 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.

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 «ВИУР» необходимо 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.

Поэтому для разнообразия и совершенствования отдельных направлений деятельности ООО «ВИУР» было принято решение включить в спектр предоставляемых предприятием услуг, такую услугу как обработка дачных участков (дезинсекция территорий) с помощью применения противоспламеняющегося средства для обработки дачных участков «Медилис-Ципер».

Капитальные вложения на реализацию инвестиционного проекта по применению противоспламеняющегося средства для обработки дачных участков составят 276 750 руб. Общая сумма текущих затрат составит 108 300 руб. Экономический эффект от реализации проекта составит 299 тыс. руб.

Чистый приток денежных средств и чистая прибыль от реализации инвестиционного проекта по применению противоспламеняющегося средства для обработки дачных участков «Медилис-Ципер» составит 144,56 тыс. руб.

За период планирования, жизненный цикл (4 года), инвестиционный проект потребует 276,65 тыс. руб. капитальных вложений и принесет на конец периода планирования – 446,15 тыс. руб. чистой прибыли. Чистый дисконтированный доход – 289,12 тыс. руб. Индекс Доходности = 2,04, ВНД = 103%. Срок окупаемости проекта - 1,047 года (1 год и 1 месяц).

Поток дисконтированных средств от операционной деятельности = 85,59 тыс. руб. Чистый реальный доход (ЧРД) = 446,15 тыс. руб. Чистый дисконтированный доход (ЧДД) = 289,12 тыс. руб. Сальдо денежных потоков (СДП) = 722,80 тыс. руб. Положительные показатели расчета эффективности инвестиционного проекта свидетельствуют о том, что проект можно охарактеризовать как эффективный. Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Паук», видно, что мероприятие не имеет риска - так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 №230-ФЗ (ред. от 03.07.2016 № 314-ФЗ).
2. Трудовой кодекс Российской Федерации. (ТКРФ) от 30.12.2001 № 197-ФЗ (с изм. и доп., вступ. в силу с 03.10.2016).
3. Федеральный Закон от 08.02.1998 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ред. от 03.07.2016 № 360-ФЗ).
4. Абрютин, М. С. Экономический анализ деятельности: учебное пособие / М. С. Абрютин. – М.: Дело и сервис, 2012 – 462 с.
5. Аксененко, А.Ф. Методика учета и анализа себестоимости продукции: учебное пособие / А.Ф. Аксененко. - М.: Финансы и статистика. - 2012. – 215 с.
6. Александров, Г.А. Антикризисное управление: теория, практика, инфраструктура: учебник / Г.А. Александров. – М.: БЕК, 2012. – 532 с.
7. Арустамов, Э. А. Организация предпринимательской деятельности: Учебное пособие / Э. А. Арустамов, А. Н. Пахомкин, Т. П. Митрофанова. - 2-е изд. испр. - М. 2012 – 200с.
8. Бадюкина, Е.А. Ценовая политика как инструмент реализации стратегии организации / Е.А. Бадюкина // Корпоративное управление и инновационное развитие экономики. 2014 - №7 - 89с.
9. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2013 - 372с.
10. Бойко, В.В. Ценовая политика как бизнес процесс / В.В. Бойко // Институт бизнеса. 2013 - №4 - 94с.
11. Борисова, О.В. Ценообразование в коммерческой деятельности: учебник / О.В. Борисова. – М.: Академия, 2012. - 176 с.
12. Бунеева, О.Н. Организация и управление коммерческой деятельностью предприятий: учебное пособие / О.Н. Бунеева. – М.: Аримендии, 2013. - 108 с.

13. Вагапова, А.В. Методы учета затрат и калькулирования себестоимости продукции / А.В. Вагапова // Финансовая газета. - 2015 - №14 - С. 15-22
14. Вахрушина, М.О. Управленческий анализ поведения затрат / М.О. Вахрушина // Бухгалтерское приложение к газете «Экономика и жизнь». - 2016 - №2 – С. 16-18
15. Войтоловский, Н.В. Экономический анализ: учебник / Н.В. Войтоловский. – М.: Высшее образование. 2012. – 513 с.
16. Воронова, Е.Ю. Взаимосвязь динамики затрат и изменений объема производства / Е.Ю. Воронова // Аудиторские ведомости, 2014 - №8 – С. 16-19
17. Дородников, В.Н. Основы коммерческой деятельности: Учебное пособие / В.Н. Дородников. – Новосибирск: НГАЭиХ, 2013 - 410 с.
18. Иванов, Г.Г. Организация и технология коммерческой деятельности: учебное пособие / Г.Г. Иванов. – М.: Академия, 2012. - 272 с.
19. Кожевникова, Н.Н. Основы антикризисного управления предприятием / Н.Н. Кожевникова. – М.: Академия А, 2012. – 495 с.
20. Ламбен, Жан-Жак. Стратегический маркетинг. Европейская перспектива / Жан-Жак Ламбен. Пер. с франц. СПб.: Наука, 2012 - 377с.
21. Хайдаркова, М.А. Показатели прогнозирования неплатежеспособности (банкротства) в коммерческих организациях: учебное пособие / М.А. Хайдаркова. - М.: МАКС-Пресс, 2012 – 541 с.
22. Эйтшгтон, В.Н. Прогнозирование банкротства: основные методики и проблемы: учебное пособие / В.Н. Эйтшгтон, С.А. Анохин. – М.: ИНФРА - М, 2012. – 124 с.