

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Социально-экономические и естественные науки»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензия директор ООО «Курс»

_____ Н.Г. Казанцев
_____ 2017

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

_____ В.С. Лобанов
_____ 2017 г.

Экономическое обоснование разработки и внедрения нового вида продукции на
базе ЗАО Машиностроительный завод «ЮжУралГидроМаш» филиал г.
Трехгорный.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ–38.03.01.2017.000.00.00 ПЗ ВКР

Руководитель работы,
к.э.н

_____ В.С. Лобанов
_____ 2017 г.

Автор работы
студент группы ДО-553

_____ Е.А. Бусловский
_____ 2017 г.

Нормоконтролер,
Доцент кафедры ЭБ

_____ Т.В. Максимова
_____ 2017 г.

Челябинск 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1. ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБОСНОВАНИЯ ВНЕДРЕНИЯ В ПРОИЗВОДСТВО НОВОГО ВИДА ПРОДУКЦИИ.....	8
1.1 Сущность разработки новых видов продукции и инвестиционных процессов с ними связанных.....	8
1.2 Классификация инвестиций в новые виды продукции (работы, услуги).....	10
1.3 Методика оценки инвестиционного проекта разработки новых видов продукции.....	12
2 ОБЩАЯ ОЦЕНКА ОБЪЕКТА ИССЛЕДОВАНИЯ. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	17
2.1 Общая характеристика предприятия и его историческая справка.	17
2.2 Анализ имущественного положения.....	19
2.3 Оценка чистых активов предприятия.....	30
2.4 Оценка финансовой устойчивости.....	32
2.5 Анализ уровня рентабельности.....	33
2.6 Анализ прибыли.....	38
2.7 Анализ показателей ликвидности.....	39
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	43
3.1 Описание нового вида продукции.....	43
3.2 План производства.....	49
3.3 Финансовый план.....	53
3.4 Оценка инвестиционной привлекательности проект.....	56
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	66
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	68
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс за 2014 - 2016 год	70
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах за 2014-2016 год....	72

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Анализ финансового состояния в современных условиях становится элементом управления. Это практически единственный инструмент оценки надежности потенциального партнера.

Анализ финансового состояния фирмы – это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности организации.

Объектом исследования является анализ финансовой деятельности ЗАО «Машзавод «Южуралгидромаш» с точки зрения экономических показателей.

Предметом исследования являются организационно-экономические отношения предприятия, связанные с оценкой финансовой деятельности предприятия и оценка возможностей повышения эффективности её деятельности.

Целью дипломного проекта является изложение теоретических основ экономического обоснования внедрения в производство нового вида продукции, а также практическое проведение анализа финансового состояния конкретного предприятия и разработка мер по повышению эффективности деятельности ЗАО «Машзавод «Южуралгидромаш».

Задачи дипломного проекта:

- исследовать теоретические аспекты внедрения в производство нового вида продукции.
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «Машзавод «Южуралгидромаш».
- сделать основные выводы и предложить мероприятие по повышению эффективности деятельности ЗАО «Машзавод «Южуралгидромаш».

Результаты работы могут быть использованы на конкретном предприятии с целью повышения его эффективности.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБОСНОВАНИЯ ВНЕДРЕНИЯ В ПРОИЗВОДСТВО НОВОГО ВИДА ПРОДУКЦИИ

1.1 Сущность разработки новых видов продукции и инвестиционных процессов с ними связанных

Стратегический план устанавливает основные цели деятельности предприятия и пути их достижения. Реализация идей стратегического плана требует разработки комплекса различных мероприятий по изменению исходного состояния предприятия (проектов). На стадии стратегического планирования составляются еще два относительно самостоятельных плана: инноваций и инвестиций. В них идеи нововведений, полученные на стадии составления стратегического плана, получают дальнейшую детальную проработку. Все три плана различаются уровнем детализации информации о планируемых нововведениях.

Планирование инноваций рассматривается как промежуточный этап между планированием стратегии и детальным планированием инвестиций. Здесь тщательно анализируются альтернативы по реализации идей стратегического плана, поскольку проводить такую работу на этапе инвестиционного планирования слишком дорого. План инноваций должен содержать информацию, необходимую для планирования инвестиций. Он необходим также для разграничения и установления взаимосвязей между общим управлением предприятием, управлением изменениями (проектами) и техническим управлением технологическими процессами.

Процесс принятия инвестиционных решений является неотъемлемой частью стратегического планирования, которое должно обеспечить согласование долгосрочных целей предприятия и использование ресурсов, направляемых на достижение целей. Инновационное и инвестиционное планирование можно рассматривать как процесс планирования реализации выбранной стратегии. Следует отметить, что связи стратегического планирования с инновационным и инвестиционным процессами мало изучены. Иногда эти процессы отождествляются. Наиболее перспективным подходом является тот, при котором планирование нововведений и инвестиций рассматривается как процедура стратегического планирования. Поскольку инвестиции подразумевают долгосрочное вложение ресурсов, то инвестиционные решения должны быть ориентированы на долгосрочную перспективу. Инвестиционные решения, по своей сути, всегда являются стратегическими решениями.

Известный специалист в области инвестиционного планирования Д.Норткотт в своей книге «Принятие инвестиционных решений» отмечает, что «хотя все проекты, которые мы обследовали, полностью согласовывались со стратегическим планом фирмы и вытекали из него, можно было сказать, что стратегический план был сформирован с учетом тех проектов, которые можно было предугадать в момент составления стратегического плана». Это утверждение является лучшим свидетельством того, что планирование стратегии,

инвестиций и инноваций является функциональным процессом, органически связанным с единым процессом стратегического планирования. Такой методологический подход к стратегическому планированию позволяет в процессе выбора и реализации стратегии легче преодолевать проблемы, связанные с такими внешними и внутренними факторами, характерными для переходного периода, как нестабильная экономика, дефицит ресурсов, инфляция, усиление конкуренции, социальные проблемы, возрастающие требования к качеству товаров и услуг и т.д.

Реализация стратегии предприятия, как правило, связана с инвестициями, особенно если речь идет о стратегиях роста. Под *инвестициями* понимаются ресурсы, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли или социального эффекта.

Необходимость инвестиций при реализации стратегии предприятия может быть обусловлена различными причинами, которые можно объединить в следующие группы: обновление материально-технической базы предприятия; увеличение объемов и масштабов производственно-хозяйственной деятельности; освоение новых видов деятельности; повышение качества продукции.

Планирование инвестиций относится к наиболее сложной и ответственной области принятия решений, что обусловлено следующими факторами: различными видами инвестиций и стоимостью инвестиционных проектов; множественностью альтернативных вариантов инвестиционных проектов; ограниченностью ресурсов; огромным риском, связанным с принятием инвестиционных решений; необходимостью скорейшего получения отдачи от инвестиций и т.п.

Проблема состоит в том, что степень риска и ответственности за принятие инвестиционного решения может быть различной. Например, если речь идет о замене имеющихся производственных мощностей, то решение может быть найдено достаточно просто и принято безболезненно, поскольку альтернативные варианты решений обусловлены техническими параметрами оборудования и требованиями продукции. Сложность здесь состоит только в том, чтобы обеспечить их соответствие.

Иначе выглядит задача, если необходимо инвестировать процесс освоения новых видов деятельности. В данном случае при принятии решения необходимо учесть целый ряд трудно поддающихся оценке факторов: возможность освоения рынка; изменение положения фирмы на рынке; цену товара, объем продаж, финансовое положение и др.

Ущерб от риска растет с увеличением стоимости инвестиционных проектов, что обуславливает различную глубину проработки инвестиционных решений при планировании инвестиций, а также необходимость установления права принятия инвестиционных решений и ответственности плановых работников в зависимости от вида и объема инвестиций.

Работа предприятия по формированию и реализации инвестиционных ресурсов называется инвестиционной деятельностью.

Величина инвестиций определяется стоимостной оценкой ресурсов и ценностей, направляемых в предпринимательскую деятельность. Инвестиции могут быть реализованы в основные производственные фонды (долгосрочные активы), ноу-хау (нематериальные активы), материалы и оснастку (текущие активы). Активы, используемые для производства товаров и услуг, составляют капитал — главное имущество предприятия. Его номинальная величина совпадает с величиной инвестиций, трансформируемых в активы.

Инвестиционная деятельность служит для воспроизводства капитала. Капитал используется в хозяйственной деятельности предприятия для получения прибыли. На основе прибыли вновь формируются инвестиционные ресурсы.

Эти виды деятельности связаны денежными потоками, которые имеют две фазы движения. Характер денежных потоков зависит от специфики капитала и формы его использования. Так, затраты основного капитала воспроизводятся посредством амортизационных отчислений, которые возвращают часть инвестиций в денежной форме. Они составляют основную часть инвестиционных ресурсов, направляемых в последующем для воспроизводства основного капитала. Таким образом, на первой фазе к инвестору поступают амортизационные отчисления и чистая прибыль, которые в сумме составляют чистый доход и служат основой для оценки экономической эффективности инвестиций.

На второй фазе к инвестору поступают средства от реализации производственных фондов в случае сокращения или ликвидации производства. Сюда входит выручка от реализации оставшегося оборудования, материальных запасов, незавершенного производства, малоценного имущества, инструмента и т.д.

Инвестиционные ресурсы представляют собой специфический товар, за пользование которым инвестор взимает плату. Минимальная плата за инвестиции эквивалентна доходу от хранения инвестиций на депозитном счете в банке.

1.2 Классификация инвестиций в новые виды продукции (работы, услуги)

В планировании инвестиции могут принимать самую различную форму. Это различие обусловлено: разными объектами инвестирования; наличием различных источников формирования инвестиционных ресурсов; различным уровнем риска их осуществления; особенностями организации процесса инвестирования; различием субъектов инвестиционной деятельности и прочими факторами.

Перечисленными обстоятельствами вызвана необходимость научно обоснованной классификации инвестиций. Принято различать следующие классы инвестиций:

1. В соответствии с объектом инвестиций выделяют:

- реальные (капиталообразующие) инвестиции — долговременные вложения средств в производство, связанные с приобретением реальных активов;

- портфельные (номинальные) инвестиции— вложения средств в ценные бумаги, в долю (пай) другого предприятия, выдача за счет собственных средств кредита. В случае портфельных инвестиций основной задачей инвестора является формирование и управление оптимальным инвестиционным портфелем, как правило, осуществляемое посредством операций покупки и продажи ценных бумаг. Таким образом, портфельные инвестиции — это чаще всего краткосрочные финансовые операции;
- интеллектуальные инвестиции — вложение средств в подготовку, переподготовку и повышение квалификации кадров (человеческий капитал), рекламу, в исследования и разработки (инновации), социальные мероприятия. Их особенность в том, что объект инвестирования и объект получения эффекта не совпадают ни во времени, ни в пространстве, что затрудняет их планирование и оценку.

2. По связи с процессом воспроизводства (направленности действия) инвестиции подразделяются на три группы:

- нетто-инвестиции — начальные инвестиции, осуществляемые при создании или покупке предприятия, а также вкладываемые в расширение производственного потенциала (экстенсивные инвестиции);
- реинвестиции — средства, направляемые на восстановление изношенных и выбывших фондов. Реинвестирование — процесс связывания вновь освободившихся инвестиционных ресурсов посредством их направления на приобретение или изготовление новых средств производства с целью восстановления изношенных основных фондов предприятия. К реинвестициям относятся:

а) инвестиции на замену, в результате которых имеющиеся объекты заменяются новыми;

б) инвестиции на рационализацию оборудования. При этом имеется в виду, что рационализация не изменяет производственную мощность и качество продукции, направлена на снижение издержек производства;

в) инвестиции на диверсификацию, связанные с изменением номенклатуры продукции, созданием новых видов продукции и освоением новых рынков сбыта;

г) инвестиции на обеспечение выживания предприятия в перспективе, направляемые на НИОКР, подготовку кадров, рекламу, охрану окружающей среды;

- брутто-инвестиции, которые состоят из нетто-инвестиций и реинвестиций.

В практике планирования инвестиции в воспроизводство основных фондов осуществляются в форме капитальных вложений.

3. По источникам финансирования инвестиции могут быть:

- собственные, включая следующие источники финансирования: амортизационные отчисления; прибыль, остающуюся в распоряжении предприятия; средства от реализации активов; средства акционеров;
- заемные, включая банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы;
- лизинговые инвестиции в форме финансового, оперативного и возвратного лизинга;

- инвестиционные ассигнования из республиканского и местного бюджета и внебюджетных фондов;
- зарубежные инвестиции, включая источники: капитал и кредиты иностранных юридических и физических лиц;
 - международные инвестиции, состоящие из кредитов Всемирного банка, Европейского банка реконструкции и развития, средств международных фондов и т.п.

4. В зависимости от уровня риска инвестиции делятся на следующие категории:

- инвестиции, по которым уровень риска не определяется, например обязательные инвестиции, направляемые на замену выбывающих производственных мощностей;
- инвестиции с уровнем риска ниже среднего, например направляемые на снижение издержек производства;
- инвестиции со средним уровнем риска, направляемые на расширение производства;
- инвестиции с уровнем риска выше среднего, направляемые в производство новой продукции;
 - инвестиции с наивысшим уровнем риска, вкладываемые в научные исследования и разработки.

5. С точки зрения организации и управления инвестиционным процессом инвестиции могут быть:

- локальные, осуществляемые в соответствии с решениями об отдельных инвестиционных объектах;
 - глобальные, осуществляемые на основе инвестиционных программ.

6. В зависимости от субъектов инвестиционной деятельности инвестиции делятся на:

- инвестиции граждан, предприятий негосударственных форм собственности (частные);
- государственные инвестиции;
 - иностранные инвестиции;

7. В зависимости от вида (предмета) инвестиций:

- материальные (движимое и недвижимое имущество, имущественные права, включая право владения землей и природными ресурсами);
- финансовые (денежные средства, права на участие в делах других фирм, долговые права);
 - нематериальные инвестиции (опыт и знания специалистов, патенты, авторские права и т.п.).

1.3 Методика оценки инвестиционного проекта разработки новых видов продукции

В основе планирования инвестиций и оценки их эффективности лежат расчет и сравнение объема предполагаемых инвестиций и будущих доходов (денежных поступлений). Поскольку осуществление инвестиций и получение доходов

производится в разные периоды, то возникает проблема их сопоставимости. В плановой экономике в связи с существующими объективными и субъективными условиями данная проблема при оценке инвестиционных проектов, как правило, во внимание не принималась.

При всем разнообразии показателей, по которым можно оценить экономическую эффективность инвестиций, их можно объединить в две группы:

- а) основанные на дисконтированных оценках;
- б) основанные на учетных оценках.

Рассмотрим показатели эффективности инвестиций, применяемые в рыночной экономике.

1.3.1 Показатель чистого приведенного эффекта (дисконтированного дохода)

Данный показатель основан на сопоставлении величины исходной инвестиции (IC) с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений от этой инвестиции в течение планируемого периода.

Поскольку приток денежных средств распределяется во времени, то он должен быть дисконтирован с помощью коэффициента r , устанавливаемого инвестором исходя из ежегодного процента возврата инвестиций, который он хочет иметь на инвестируемый капитал.

Критериями эффективности проекта служат два показателя: общая накопленная величина дисконтированных доходов (PV) и чистый приведенный эффект (NPV), рассчитываемые по следующим формулам:

$$PV = \sum_{k=1}^n \frac{Pk}{(1+r)^k} \quad (1.1)$$

где P_k —годовой доход от инвестиции в k -м году ($k=1,2,3,\dots, n$); n — количество лет, в течение которых инвестиция будет генерировать доход.

$$NPV = \sum_{k=1}^n \frac{Pk}{(1+r)^k} - IC \quad (1.2)$$

Очевидно, что если $NPV > 0$, то проект эффективен; $NPV < 0$, проект неэффективен; $NPV = 0$, проект не прибыльный, но и неубыточный.

Если по окончании периода реализации проекта планируется поступление дохода от ликвидации оборудования или высвобождения оборотных средств, то эти поступления также должны быть учтены как доходы соответствующих периодов.

Если проект предполагает не разовое, а осуществляемое в течение t лет инвестирование, то формула расчета NPV примет следующий вид:

$$NPV = \sum_{k=1}^n \frac{Pk}{(1+r)^k} - \sum_{j=1}^m \frac{IC_j}{(1+i)^j} \quad (1.3.)$$

где I — планируемый уровень инфляции.

Следует отметить одно важное свойство показателя NPV, используемое при планировании инвестиций, — возможность его суммирования по различным

проектам, что позволяет давать интегрированную оценку инвестиционного портфеля предприятия в целом за определенный период.

1.3.2 Рентабельность инвестиций

В данном случае основным показателем эффективности инвестиций является рентабельность, рассчитываемая по формуле:

$$PI = \frac{PV}{IC} \quad (1.4)$$

Если $PI > 1$, проект эффективен; $PI < 1$ — проект неэффективен; $PI = 1$ — проект ни прибыльный, ни убыточный.

В отличие от чистого приведенного эффекта индекс рентабельности является относительным показателем, что делает его удобным в планировании при выборе одного проекта из нескольких альтернативных.

1.3.3 Норма рентабельности инвестиций

Под нормой рентабельности инвестиций (IRR) понимают значение коэффициента дисконтирования, при котором величина NPV проекта равна нулю.

$$IRR = r, \text{ при котором } NPV = f(r) = 0$$

Данный показатель указывает максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть инвестированы в конкретный проект. Например, если проект полностью финансируется за счет ссуды коммерческого банка, то значение IRR показывает верхнюю границу допустимого уровня банковской процентной ставки, превышение которого делает инвестиционный проект убыточным.

Базой для сравнения нормы рентабельности при планировании инвестиций является так называемая «цена авансированного капитала» (CC), которая отражает сложившийся на предприятии минимум возраста на вложенный в его деятельность капитал (рентабельность) и рассчитывается по формуле средней арифметической взвешенной по всем источникам внешнего финансирования.

Таким образом, при планировании инвестиций эффективными являются такие проекты, уровень рентабельности которых будет не ниже текущего значения показателя CC.

Следовательно, если:

$IRR > CC$, проект следует включить в план;

$IRR < CC$, проект следует отвергнуть;

$IRR = CC$, проект является ни прибыльным, ни убыточным.

1.3.4 Срок окупаемости инвестиций

Срок окупаемости — это количество лет, в течение которых инвестиция возвратится инвестору в виде чистого дохода. Алгоритм расчета срока

окупаемости (PP) зависит от равномерности распределения планируемых доходов, получаемых от реализации инвестиции. Здесь возможны два варианта.

Первый — доход распределяется по годам равномерно. В этом случае срок окупаемости рассчитывается делением единовременных затрат на величину годового дохода: Второй вариант предусматривает, что доход от инвестиции по годам срока окупаемости распределяется неравномерно. В этом случае срок окупаемости рассчитывается прямым подсчетом числа лет, в течение которых инвестиция будет погашена кумулятивным доходом:

$$PP = \frac{IC}{P_k} \quad (1.5)$$

Следует иметь в виду некоторые недостатки показателя «срок окупаемости».

Во-первых, он не учитывает наличие доходов за пределами срока окупаемости. Рассмотрим следующий пример (табл.1.1).

Таблица 1.1 - Сравнительные характеристики проектов

Вариант	Годовой доход, млн р.	Объем инвестиций, млн р.	Срок окупаемости, лет	Срок эксплуатации проекта, лет
1	3,8	14	3,7	6
2	4,2	14	3,3	4

По сроку окупаемости варианты инвестирования 1 и 2 равно- эффективны, поскольку обеспечивают возмещение затрат за 4 года. Однако вариант 1 более предпочтителен, поскольку обеспечивает больший суммарный доход за весь период эксплуатации инвестиций.

Во-вторых, этот показатель не учитывает различия между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но различным распределением ее по годам. Так, проект А с годовыми доходами 800, 600,400 млн р. и проект Б с годовыми доходами 200,600,1000 млн р. равноэффективны. Однако если доходы продисконтировать, то вариант А окажется при планировании более предпочтительным, поскольку обеспечивает больший доход в первые два года.

В-третьих, этот показатель не обладает свойством аддитивности. Рассмотрим следующий пример (табл. 1.2).

Таблица 1. 2 - Параметры проектов

Год	Доходы по проектам, млн р.				
	А	Б	В	АиВ	БиВ
0	-10	-10	-10	-20	-20
1	0	10	0	0	10
2	20	0	0	20	0
3	5	15	15	20	30
Срок окупаемости	2	1	3	2	3

Проекты А и Б взаимоисключающие, а проект В независимый. Это значит, что при наличии ресурсов могут быть запланированы комбинации проектов из (А

и В) и (Б и В). По сроку окупаемости наиболее эффективным является проект Б, наименее эффективны проекты А и В. Однако в комбинации наиболее эффективным будет сочетание наилучших проектов А и В.

1.3.5 Коэффициент эффективности инвестиций

Данный коэффициент имеет следующие особенности. Во-первых, он определяется по показателю «чистой» прибыли (балансовая прибыль за минусом платежей в бюджет, осуществляемых из прибыли). Во-вторых, при его расчете не производится дисконтирование дохода.

Коэффициент эффективности инвестиций (ARR) рассчитывается по формуле

$$ARR = \frac{PN}{0.5(IC - PV)} \quad (1.6)$$

где PN— среднегодовая чистая прибыль от реализации инвестиции, р.; RV— остаточная (ликвидационная) стоимость проекта, р.

Данный показатель сравнивается с коэффициентом рентабельности авансированного капитала, который рассчитывается делением общей чистой прибыли по предприятию на общую сумму средств, авансированных в его деятельности. Недостатки коэффициента эффективности такие же, как у показателя срока окупаемости.

1.3.6 Анализ альтернативных проектов и выбор наиболее предпочтительного

При формировании инвестиционного плана часто приходится сталкиваться с необходимостью выбора из множества возможных для реализации инвестиционных проектов одного или нескольких. Выбор должен проводиться на основе комплексного анализа всех вышерассмотренных показателей эффективности.

При оценке экономической эффективности инвестиционных проектов на основе вышерассмотренных критериев могут быть сделаны диаметрально противоположные выводы о целесообразности их включения в план. Например, согласно показателям NPV, PI и IRR проекты могут быть отклонены как неэффективные, а согласно показателям PP и ARR — приняты.

В этом случае целесообразно руководствоваться следующими рекомендациями.

Во-первых, между показателями существуют определенные взаимосвязи, которые необходимо учитывать при комплексной оценке.

Так:

если $NPV > 0$, то $IRR > CC$; $PI > 1$;

если $NPV < 0$, то $IRR < CC$; $PI < 1$;

если $NPV = 0$, то $IRR = CC$; $PI = 1$.

Во-вторых, должен быть выбран один, наиболее важный с точки зрения стратегии предприятия показатель и по нему осуществлен выбор единственного проекта.

В-третьих, необходимо на основе привлечения информации сформулировать дополнительные критерии, которые отражают требования стратегии предприятия к инвестиционной политике.

2 ОБЩАЯ ОЦЕНКА ОБЪЕКТА ИССЛЕДОВАНИЯ. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Общая характеристика предприятия и его историческая справка

Закрытое акционерное общество "Машзавод "Южуралгидромаш" зарегистрировано по адресу:

Челябинская область, г. Трехгорный, ул. Первомайская, 2.

Генеральный директор – В.А. Латыпов.

Основным видом хозяйственной деятельности ЗАО "Машзавод "Южуралгидромаш" является производство и поставка специализированного насосного оборудования, которое проектируется и изготавливается по техническим требованиям заказчика. Особое внимание уделяется производству погружных насосов и насосов для перекачки вязких, высокотемпературных сред. Изготавливаемое насосное оборудование может использоваться для агрессивных абразивосодержащих сред.

Также предприятие занимается разработкой и изготовлением нестандартного насосного и другого оборудования для металлургии, нефтегазового комплекса, химической промышленности и других отраслей народного хозяйства, а также производством металлоконструкций из нержавеющей стали по чертежам заказчика.

При изготовлении нестандартного оборудования штампованным методом применяются молибденовые стали, титановые и алюминиевые сплавы. Используемый материал, условия эксплуатации, испытываемые нагрузки определяются техническим заданием и проектно-конструкторской документацией заказчика.

2.1.1 Номенклатура выпускаемой продукции и её характеристика

ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" производит:

- Центробежные песковые насосы типа 1ПБ, 1ПБА, 1ПВП, 1ПА, 1ПАС, 1ПВПА, 1ПВПС, 1П, 1ПР, 1ПК, 1ПРВП, 1ПКВП,. Насосы широко используются в металлургии, почти на всех стадиях технологического процесса обогащения руд цветных и черных металлов, в теплоэнергетике для систем шлако-золоудаления, в нефтеперерабатывающей промышленности для транспортировки шлама, в цементной промышленности для транспортировки цементных шламов, при гидромелиоративных работах в сельском хозяйстве, в очистных сооружениях, на стекольных, силикатных и других заводах. Также данное насосное оборудование используется для перекачивания загрязненных абразивных вод и фекальных стоков.

- Центробежные песко-химические насосы типа 1ПАХ - для перекачивания химически агрессивных жидкостей с абразивными включениями, от - 40° до + 120°С. Условия работы песко-химических насосов: концентрация твердого

вещества по объему до 30%, плотность гидросмеси до 2200 кг/м³, крупность твердых включений до 6 мм.

- Центробежные погружные насосы типа ЦНП - для перекачки различных сильно загрязненных, содержащих твердые частицы, жидкостей, не вызывающих химического разрушения материалов гидравлической части погружного насоса.

- Шестеренные насосы типа ПНШ - для перекачки вязких сред: масла, мазута, битума с температурой до 300°С; содержание механических примесей по объему не более 5%, размером не более 0,5 мм

- Шламовые насосы типа 6Ш8 - для перекачки гидросмесей с мелкой твердой фракцией плотностью 1200-1500 кг/м³, объемной концентрацией твердых включений до 25 %.

- Грунтовые насосы типа ГрАТ и ГрАК для перекачивания высокоабразивных гидросмесей.

- Химические насосы типа 1АХ250-200-315 - для перекачивания химически активных и нейтральных жидкостей плотностью не более 1850 кг/м³, вязкостью до 30.10-6м²/с, содержащих твердые включения размером до 1 мм, объемная концентрация которых не превышает 1,5%. Температура перекачиваемой жидкости от -40°С до +120°С.

- Химические насосы типа Х - для перекачивания химически активных и нейтральных жидкостей с объемной концентрацией твердых включений не более 0,1%, с размером частиц не более 0,2 мм, плотностью не более 1850 кг/м³.

2.1.2 Организационная структура предприятия

За время работы ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" на предприятии сложилась определенная организационная структура управления.

На предприятии "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" действует цеховая структура управления, которая основана на выделении крупных производственно-хозяйственных подразделений и предоставлении им оперативной производственной самостоятельности. Она утверждена генеральным директором "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" – А.П. Мязиным.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется генеральным директором. Генеральный директор – осуществляет руководство всей текущей деятельностью предприятия, за исключением вопросов отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров, и несет ответственность за ее результаты.

Генеральный директор организует работу и эффективное взаимодействие производственных единиц, цехов и других подразделений предприятия, направляет их деятельность на достижение высоких темпов развития и совершенствование производства, принимает меры по обеспечению предприятия квалифицированными кадрами, созданию безопасных и благоприятных условий для их труда.

Генеральному директору предприятия непосредственно подчиняются: финансовый директор, главный инженер, начальник отдела сбыта.

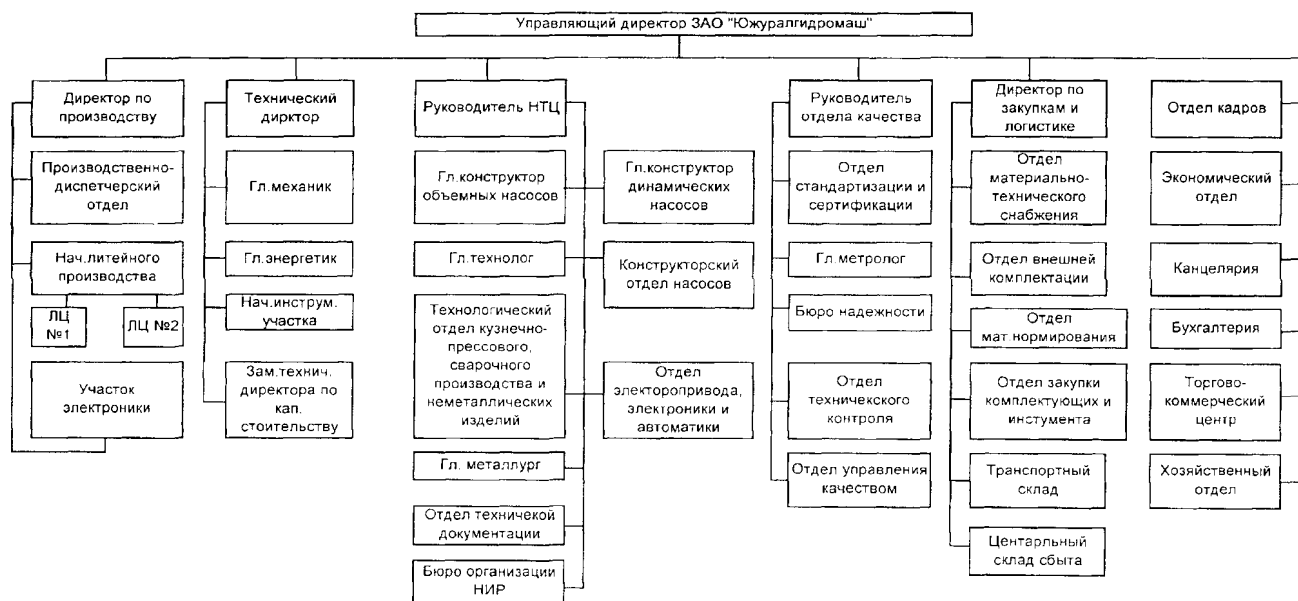


Рисунок 2.1- Организационная структура предприятия

2.2 Анализ имущественного положения

2.2.1 Анализ структуры активов

Имущество предприятия предназначено для производства и реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг. В процессе деятельности предприятия происходит изменение величины его активов как постоянных, так и текущих. Это изменение связано с повышением потенциала предприятия, переходом на новые организационно-производственные структуры и технологии изготовления продукции, совершенствованием системы сбыта продукции и поставок сырья. Поэтому необходима оценка тенденций изменения активов предприятия.

Для изучения состава имущества и динамики стоимости, а также его структуры на основании актива бухгалтерского баланса предприятия составляется аналитическая таблица 2.1 - Структура активов предприятия.

Таблица 2.1 – Структура активов предприятия

Активы	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %			Прирост			
	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 Год	2016 год	тыс. руб., (+/-)		удел. вес, % (+/-)	
Внеоборотные активы	28,00	486,00	1 677,00	1,37	6,67	12,45	+458,00	+1 191,00	+5,31	+5,78
Оборотные активы	2 020,00	6 796,00	11 790,00	98,63	93,33	87,55	+4 776,00	+4 994,00	-5,31	-5,78
Итого	2 048,00	7 282,00	13 467,00	100,00	100,00	100,00	+5234,00	+6 185,00	-	-
В том числе:										
Немонетарные активы	911,00	3 443,00	6 749,00	44,48	47,28	50,12	+2 532,00	+3 306,00	+2,80	+2,84
Монетарные активы	1 137,00	3 839,00	6 718,00	55,52	52,72	49,88	+2 702 ,00	+2 879,00	-2,80	-2,84

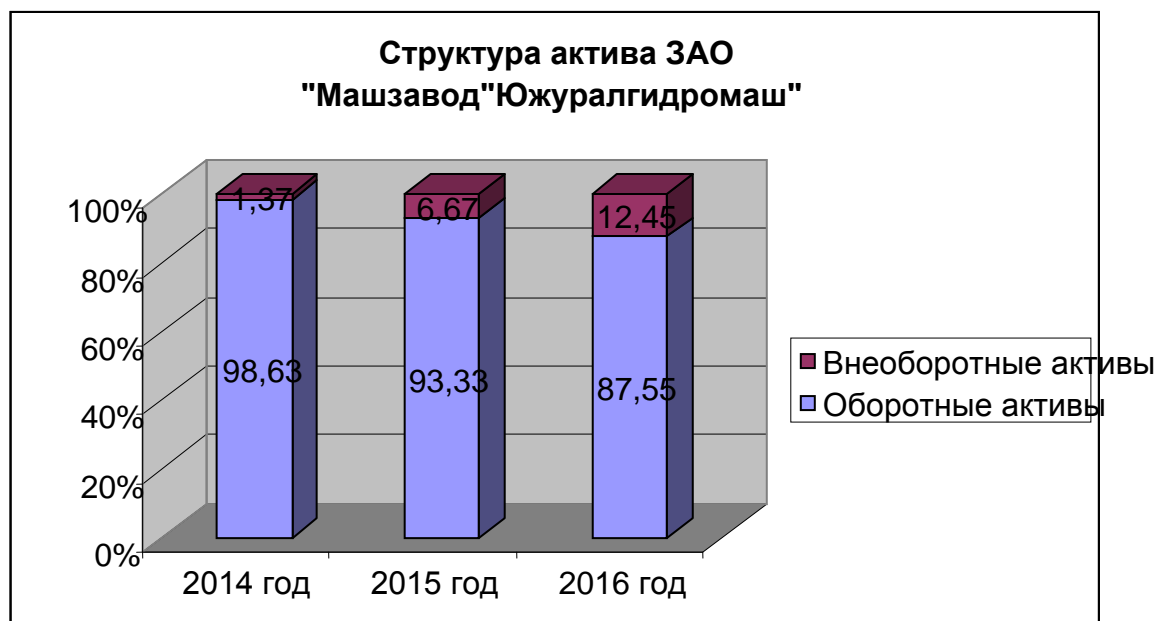


Рисунок 2.2 - Структура активов предприятия

Анализ активов предприятия показывает, что абсолютная их сумма в 2015 году увеличилась на 5234 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом за счет увеличения внеоборотных активов на 458 тыс. руб. и оборотных активов на 4 776 тыс. руб., а в 2016 году соответственно на 6 185 тыс. руб., 1 191 тыс. руб. приходится на внеоборотные активы, 4 994 тыс. руб. на оборотные активы, что и свидетельствует о расширении хозяйственной деятельности предприятия.

Наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы, что свидетельствует о формировании достаточно мобильной структуре активов, способствующих ускорению оборачиваемости средств предприятия.

2.2.2 Анализ состава, структуры и динамики основного капитала

Внеоборотные активы (основной капитал) – это вложения средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия, нематериальные активы и т.д.

Цель анализа основных средств – выявить резервы повышения эффективности их использования, обосновать необходимость инвестиционных вложений в техническое перевооружение, обновление и расширение технической базы.

В 2015 году сумма основного капитала увеличилась на 1 635,70% ((486 тыс. руб./28 тыс. руб.)*100-100), а в 2016 году – на 245,10 % ((1 677 тыс. руб./486 тыс.руб.)*100-100). В 2015 и 2016 году наблюдается и суммарный рост, и рост доли основных средств в структуре основного капитала.

В 2015 году на 461 тыс. руб. и на 71,30 %, в 2016 году на 1 193 тыс. руб. и на 2,75% соответственно. Увеличение суммы основных средств, свидетельствует о расширении инвестиционной деятельности предприятия.

Таблица 2.2 – Состав и динамика основного капитала.

Средства предприятия	Сумма, тыс. руб.			Доля, %			Прирост			
	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 год	2016 год	тыс. руб. (+/-)		доля, %	
Основные средства	7,00	468,00	1 661,00	25,00	96,30	99,05	+461,00	+1 193,00	+71,30	+2,75
Нематериальные активы	21,00	18,00	16,00	75,00	3,70	0,95	-3,00	-2,00	-71,30	-2,75
Итого	28,00	486,00	1 677,00	100,00	100,00	100,00	+458,00	+1 191,00		

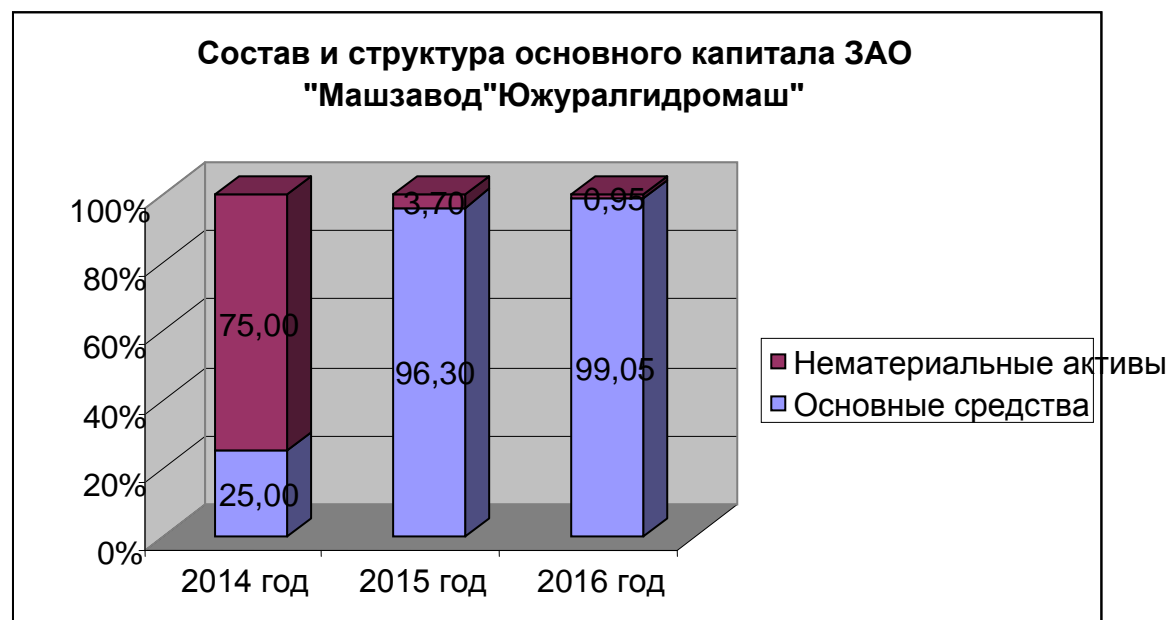


Рисунок 2.3 – Анализ состава и структуры основного капитала

2.2.3 Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов

Особо тщательно необходимо анализировать изменения состава и динамики оборотных активов как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых зависит финансовое состояние предприятия. При этом следует иметь в виду, что стабильность структуры оборотного капитала свидетельствует об устойчивом, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции и, наоборот, существенные изменения – признак нестабильной работы предприятия. Анализ оборотных активов представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Анализ динамики и состава оборотных активов

Виды средств	Наличие средств, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб. (+/-)		Структура средств, %			Изменение, %	
	2014 год	2015 год	2016 год			2014 год	2015 год	2016 год		
Запасы	883,00	2 957,00	5 072,00	+2 074,00	+2 115,00	43,71	43,51	43,02	-0,20	-0,49
В том числе:										
сырье и материалы	228,00	2 181,00	4 044,00	+ 1 953,00	+1 863,00	11,29	32,09	34,30	+20,81	+2,21
Готовая продукция и товары для перепродажи	629,00	760,00	1 021,00	+131,00	+261,00	31,14	11,18	8,66	-19,96	-2,52
Расходы будущих периодов	26,00	17,00	8,00	-9,00	-9,00	1,29	0,25	0,07	-1,04	-0,18
НДС по приобретенным ценностям	10,00	1 043,00	1 254,00	+1 033,00	+211,00	0,50	15,35	10,64	+14,85	-4,71
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1 127,00	2 410,00	5 143,00	+1 283,00	+2 733,00	55,79	35,46	43,62	-20,33	+8,16
В том числе покупатели и заказчики	1 000,00	988,00	3 749,00	-12,00	2 761,00	49,50	14,54	31,80	-34,97	+17,26

Окончание таблицы 2.3

Виды средств	Наличие средств, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб. (+/-)		Структура средств, %			Изменение, %	
	2014 год	2015 год	2016 год			2014 год	2015 год	2016 год		
Денежные средства	0	386,00	321,00	+386,00	- 65,00	0	5,68	2,72	+5,68	-2,96
Итого	2 020,00	6 796,00	11 790,00	+4 776,00	+4 994,00	100,00	100,00	100,00	0	0

По данным таблицы можно сделать вывод о том что, в 2015 г. наблюдается рост дебиторской задолженности: с 1 127 тыс. руб. в 2007 г. до 2 410 тыс. руб. в 2016 г. А в 2015 г. рост дебиторской задолженности с 2 410 тыс. руб. до 5 143 тыс. руб., ее доля в структуре оборотных активов увеличилась, по сравнению с 2014 г. на 8,16 %, и составила 43,62 %. Увеличение дебиторской задолженности может свидетельствовать о неосмотрительности кредитной политике предприятия по отношению к покупателям, либо об увеличении объема продаж. Наличие дебиторской задолженности создаёт финансовые затруднения, так как ощущается недостаток финансовых ресурсов для приобретения производственных запасов, выплаты заработной платы и др.

Как положительный факт можно оценить уменьшение остатков денежных средств: на 65 тыс. руб. в 2016 г. на, что указывает повышение эффективности работы со свободными денежными средствами.

Стоимость запасов и затрат увеличилась с 8 833 тыс. руб. в 2014 г. до 2 957 тыс. руб. в 2015г. и до 5 072 тыс. руб. в 2016 г., что также может являться и положительным, и негативным моментом одновременно. Рост вложений в производственные запасы, с одной стороны, позволяет предприятию оградить себя от инфляции в условиях нестабильности снабжения и обесценения рубля. Но, с другой стороны, рост запасов может свидетельствовать о нерациональности финансовых вложений в активы, особенно в том случае, если часть таких запасов окажется неликвидной.

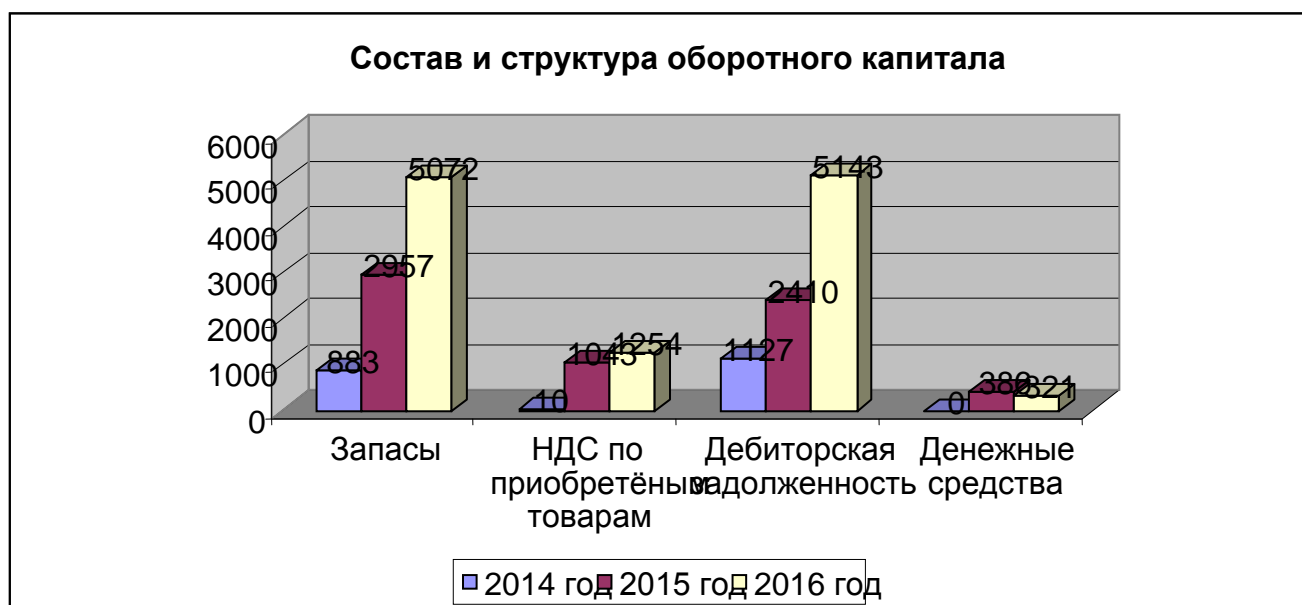


Рисунок 2.4 - Анализ состава и структуры оборотного капитала

2.2.4 Анализ структуры пассива

Таблица 2.4 - Структура пассива бухгалтерского баланса

Пассив	Сумма, тыс. руб.			Доля, %			Отклонения				Темп роста, %
	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 год	2016 год	тыс. руб.		доля, %		
III Капитал и резервы											
Уставный капитал	45,00	45,00	45,00	2,20	0,62	0,33	-	-	-1,58	-0,28	+1,00
Нераспред. прибыль (непокрытый убыток)	183,00	561,00	5 186,00	8,94	7,72	38,51	+379,00	+4 624,00	-1,22	+30,79	+3,07
Итого по разделу III	228,00	606,00	5 231,00	11,13	8,33	38,84	+379,00	+4 624,00	-2,80	+30,51	+2,66
IV Долгосрочные обязательства											
Займы и кредиты	-	-	1500,00	-	-	11,14	-	+1 500,00	-	+11,14	0
Итого по разделу IV	-	-	1 500,00	-	-	11,14	-	+1 500,00	-	+11,14	0
V Краткосроч. обязательства											
Займы и кредиты	-	26,00	-	-	0,36	-	+26,00	-26,00	+0,36	-0,36	0
Кредиторская задолженность:	1 820,00	6 650,00	6 736,00	88,87	91,31	50,02	+4 830,00	+86,00	+2,44	-41,29	+3,65
В том числе:- поставщики и подрядчики	1 781,00	1 899,00	23,00	86,960	26,070	0,17	+118,00	-1 876,00	-60,89	-25,90	+1,07

Окончание таблицы 2.4

-перед персоналом организации	-	124,00	-	-	1,70	-	+124,00	-124,00	+1,70	-1,70	0
-перед гос. внебюдж. фондами	-	39,00	-	-	0,54	-	+39,00	-39,00	+0,54	-0,54	0
-по налогам и сборам	39,00	786,00	1 868,00	1,90	10,790	13,870	+747,00	+1 082,00	+8,89	+3,08	+20,15
-прочие кредиторы	-	3 802,00	4 845,00	-	52,20	35,98	+3 802,00	+1 043,00	+52,20	-16,23	0
Итого по разделу V	1 820,00	66 760,00	6 736,00	88,87	91,67	50,02	+4856	+60,00	+2,80	-41,65	+3,67
Валюта баланса	2 048,00	7 282,00	1 346,007	100,00	100,00	100,00	+5 235,00	+6 184,00	-	-	-

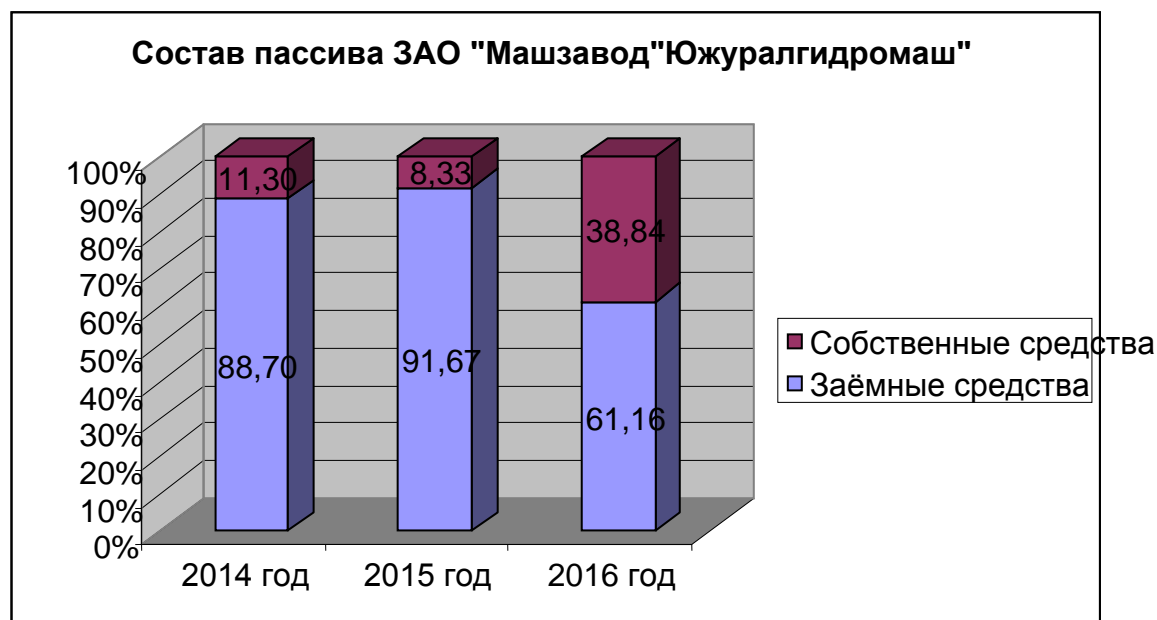


Рисунок 2.5 - Источники капитала предприятия

Пассивная часть баланса в 2014 и 2015гг характеризуется значительным преобладанием доли заемных средств 88,87% - в 2014 году; 91,68% - в 2015 году; 50,02% - в 2016 году. Доля собственных средств в обороте возросла в 2016г на 30,51% что положительно характеризует деятельность организации.

Это говорит о том, что предприятие имеет низкую степень автономии, маленькая доля собственных средств и высокая степень использования заемных средств.

Недостаточный удельный вес собственного капитала предприятия приводит к нехватке средств. Поэтому в 2016 году был взят кредит в размере 1500 тыс. руб.

Структуру источников капитала предприятия можно увидеть на рисунке 2.5.

2.3 Оценка чистых активов предприятия

Среди показателей оценки финансового состояния важную роль играет показатель стоимости чистых активов, которые согласно гражданскому кодексу подлежат расчету ежегодно, а его значение при определенных условиях может оказывать влияние на величину и структуру источников средств.

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы обязательств, принимаемых к расчету. При расчете величины чистых активов принимаются нематериальные активы, отвечающие следующим требованиям:

1) непосредственно используемые обществом в основной деятельности и приносящие доход (права пользования земельными участками, природными ресурсами, патенты, лицензии, программные продукты, монопольные права и привилегии);

2) имеющие документальное подтверждение затрат, связанных с их приобретением (созданием);

3) право общества на владение данными нематериальными правами должно быть подтверждено документом (патентом, лицензией, актом, договором и т.п.), выданными в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Величина чистых активов зависит от ряда факторов, основным из которых является текущая прибыль. Так как чистые активы на конец отчетного периода меньше, чем на начало, то это говорит о снижении прибыли предприятия.

По статье «Прочие внеоборотные активы» в расчет принимается задолженность акционерного общества за проданное ему имущество.

Расчет чистых активов представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Расчет чистых активов ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш"

Наименование показателя	код строки в ф.№1	Сумма, тыс.руб.		
		на конец 2014 года	на конец 2015 года	на конец 2016 года
1 АКТИВЫ				
Основные средства	120	7	468	1661
Запасы	210	883	2957	5072
Дебиторская задолженность	230+240	1127	2410	5143
Денежные средства	260	0	386	321
Прочие оборотные активы	270	0	104	118
Итого активы (сумма строк 1-10)		2017	6325	12315
2 ПАССИВЫ				
Заемные средства	510+610	0	26	1500
Кредиторская задолженность	620	1820	6650	6736
Итого пассивы, исключаемые из стоимости активов (сумма строк 12-17)		1820	6676	8236
Стоимость чистых активов (итого активов минус итого пассивов стр.11-стр.18)		197	-351	4079

Сумма чистых активов и их доля в общей валюте баланса являются важными показателями, характеризующими структуру капитала и определяющими устойчивость предприятия. Величина чистых активов показывает, что останется собственникам предприятия после погашения всех обязательств в случае ликвидации предприятия. При этом следует иметь в виду, что величина чистых активов является условной, поскольку рассчитана по данным не ликвидационного, а бухгалтерского баланса, в котором активы отражаются не по рыночным, а по учетным ценам. Тем не менее, величина их должна быть больше уставного капитала.

На предприятии ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" стоимость чистых активов на 2014 г. составляла 197 тыс. руб., на 2015 г. -351 тыс. руб., на 2016 г. 4 079 тыс. руб. Как видно, стоимость чистых активов в течение 2015 года заметно уменьшилась, что обусловлено значительным увеличением займов и кредитов и кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам. В целом кредиторская задолженность выросла с 1 820 тыс. руб. до 6 736 тыс. руб., а величина заемных средств – с 26 тыс. руб. до 1 500 тыс. руб.

2.4 Оценка финансовой устойчивости

В рыночных условиях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счет самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов – за счет заемных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия.

Финансовая устойчивость – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: на сколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платёжеспособности и создания условий для самовоспроизводства.

Для анализа финансовой устойчивости используют несколько важных показателей:

- 1) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.
- 2) Коэффициент автономии.
- 3) Коэффициент финансирования.
- 4) Коэффициент финансовой устойчивости.

Расчет коэффициентов произведен в таблице 2.8 – Показатели финансовой ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш".

По результатам расчетов можно сделать следующие выводы:

1) Значение показателя находится за пределами рекомендуемого, наблюдается увеличение показателя в динамике, что доля собственных источников предприятия увеличилась, но, несмотря на это, предприятие финансово зависимо от привлечённых средств.

2) Значение показателя находится в пределах рекомендуемого, это говорит, о том что весь заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

3) Наблюдается увеличение показателя, что имеет положительную тенденцию, то есть деятельность предприятия все больше финансируется за счёт собственных средств.

4) В 2016 году наблюдается увеличение показателя по сравнению с 2014 - 2015 гг., что свидетельствует хоть и о не значительном, но повышении финансовой устойчивости предприятия.

В целом можно сказать, что ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" имеет финансово не устойчивое положение, оно не может самофинансироваться.

Таблица 2.6 – Показатели финансовой устойчивости ЗАО "Машиностроительный завод «Южуралгидромаш»

Показатели	Значение	Способ расчета	Рекомендуемое значение	Сумма тыс. руб.		
				2014 год	2015 год	2016 год
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Сколько заёмных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств	$U_1 = \frac{c.590 + c.690}{c.490}$	$K \leq 1$	7,9	11,0	1,57
Коэффициент автономии	Удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования	$U_3 = \frac{c.490}{c.700}$	$K \geq 0,5$	0,11	0,08	0,39
Коэффициент финансирования	Какая часть деятельности финансируется за счёт собственных средств, а какая за счёт заёмных средств	$U_4 = \frac{c.490}{c.590 + c.690}$	$K \geq 0,7$	0,13	0,09	0,64
Коэффициент финансовой устойчивости	Какая часть активов финансируется за счёт устойчивых источников	$U_5 = \frac{c.490 + c.590}{c.700}$	$K \geq 0,6$	0,11	0,08	0,50

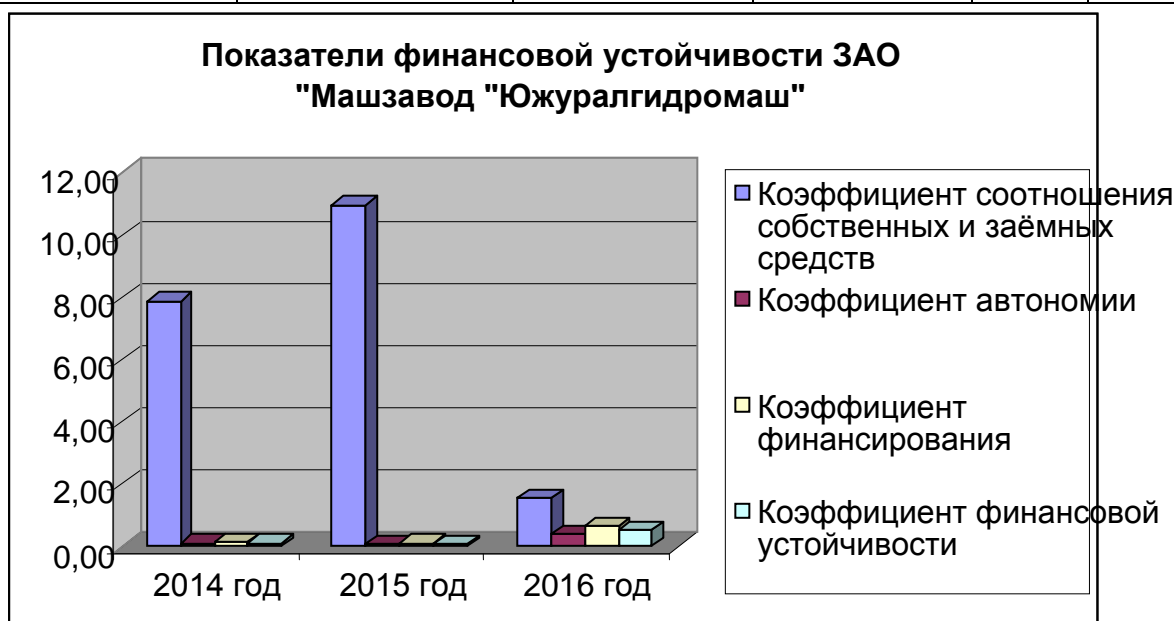


Рисунок 2.7 - Показатели финансовой устойчивости предприятия

2.5 Анализ уровня рентабельности

Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность или прибыльность различных направлений деятельности предприятия. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, так как их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Как видно из таблицы 2.9 – Расчет показателей рентабельности, в 2015 и 2016 г.г. произошло увеличение всех показателей рентабельности.

Рентабельность всего капитала (совокупных активов) показывает, имеет ли компания базу для обеспечения высокой доходности собственного капитала. Данный показатель отражает эффективность использования всего имущества предприятия. Этот показатель имеет хорошую тенденцию увеличения.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала. Этот коэффициент является одним из самых важных показателей, используемых в бизнесе, он измеряет общую величину доходов акционеров. Высокое значение данного коэффициента говорит об успехе компании, что ведет к высокому рыночному курсу ее акций и относительной легкости привлечения новых капиталов для ее развития. Однако надо иметь в виду, что высокий коэффициент рентабельности собственного капитала может быть связан как с высокой инфляцией, так и с высоким риском компании. С 2014 года этот коэффициент вырос с 11,40% до 88,40% в 2016 году.

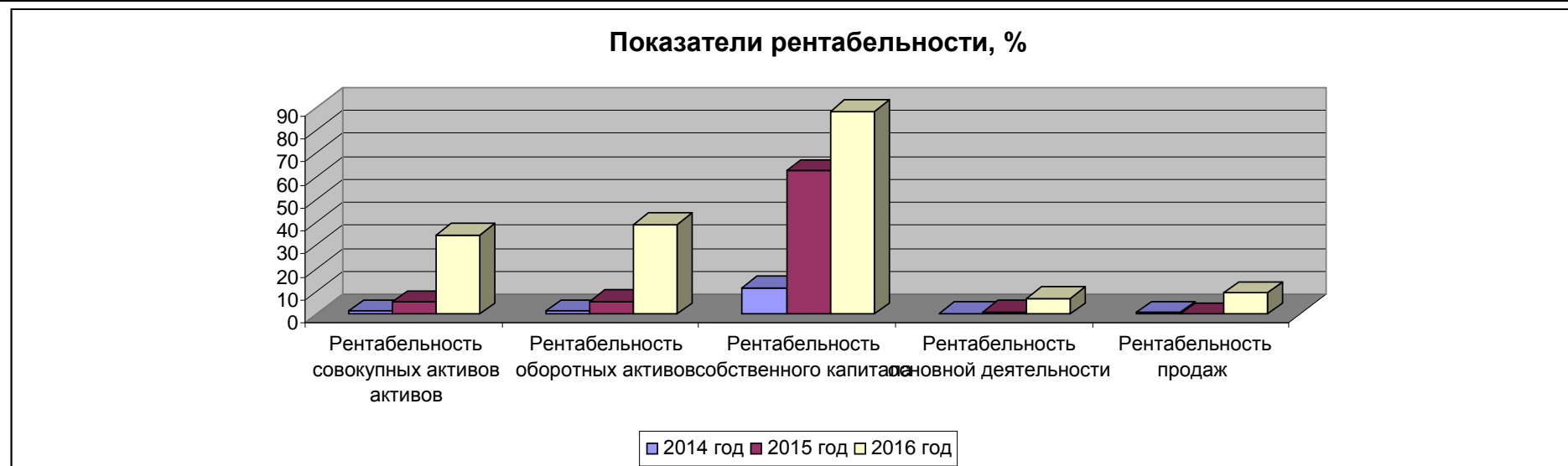
Рентабельность основной деятельности с 2014 по 2016 г.г. в целом выросла с 0,24% до 6,82%, соответственно, что говорит об эффективности управления затратами компании.

Таблица 2.7 – Расчет показателей рентабельности

Показатель	Сумма, тыс.руб.			Отклонения, тыс. руб. (+/-)		Темп роста, %	
	2014 год	2015 год	2016 Год				
1 Доходы и расходы по обычным видам деятельности							
1.1 Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	10 749,00	42 730,00	67 763,00	+31 981,00	+25033,00	397,53	1,59
1.2 Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	10 678,00	42 766,00	61 487,00	+32 088,00	+18721,00	400,51	143,78
1.3. Валовая прибыль	71,00	36,00	6 276,00	-35,00	+6240,00	50,70	1743,33
1.4 Прибыль от продаж	71,00	36,00	6 276,00	-35,00	+6240,00	50,70	1743,33
2 Прочие доходы и расходы							
2.1. Прочие е доходы	-	4 872,00	1 280,00	+4 872,00	-3 592,00	-	26,272578
2.2 Прочие расходы	36,00	4 315,00	1 431,00	+4 279,00	-2 884,00	11 986,11	33,163384
3 Прибыль до налогообложения							
3.1. Налог на прибыль	9,00	142,00	1501,00	+133,00	+1359,00	1577,78	1057,04
3.2 Чистая прибыль	26,00	379,00	4624,00	+353,00	+4245,00	1457,69	1220,05
4 Стоимость оборотных активов	2020,00	6796,00	11790,00	+4776,00	+4994,00	336,44	173,48
4.1 Стоимость активов	2048,00	7283,00	13467,00	+5234,00	+6185,00	355,57	184,94
5 Собственный капитал	228,00	607,00	5231,00	+378,00	+4625,00	266,23	863,20

Окончание таблицы 2.7

6 Долгосрчные финансовые вложения	-	-	1 500,00	-	1 500,00	- 1 500,00	1 500,00
7 Показатели рентабельности							
7.1 Рентабельность совокупных активов, %	1,27	5,20	34,34	+3,94	+29,13	409,96	659,72
7.2 Рентабельность оборотных активов, %	1,29	5,58	39,22	+4,29	+33,64	432,56	702,87
7.3 Рентабельность собственного капитала, %	11,40	62,54	88,40	+51,14	+25,85	548,6	141,34
7.4 Рентабельность основной деятельности, %	0,24	0,89	6,82	+0,64	+5,93	370,83	766,29
7.5 Рентабельность продаж, %	0,66	0,08	9,26	-0,58	+9,18	12,12	11575,0



2.6 Анализ прибыли

Основной обобщающий показатель экономических (финансовых) результатов деятельности предприятия – прибыль (убыток) отчетного года. В показателе прибыли отражается выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг, ее структура, эффективность использования предприятием производственных и финансовых ресурсов.

Информация, содержащаяся в отчетной форме №2 «Отчет о прибылях и убытках», позволяет проанализировать финансовые результаты, полученные от всех видов деятельности предприятия, установить структуру прибыли и динамику показателей (таблица 2.10).

Как видно из таблицы 2.10 - Динамика показателей прибыли, в 2015 году валовая прибыль увеличилась на 6 240 тыс. руб., при этом темп ее роста составил 17433%.

В 2015 году у предприятия была чистая прибыль от продаж 26 тыс. руб., однако, в течение года она увеличилась на 353 тыс. руб. и составил 379 тыс. руб., а в 2016 году стала 4 246 тыс. руб.

В течение всего рассматриваемого периода на предприятии наблюдается увеличение по статье «Прочие доходы»: в 2014 году они увеличились на 4 872 тыс. руб. и составили 4 872 тыс. руб., в 2016 году снизились на 3 592 тыс. руб., составив в итоге 1280 тыс. руб.

В 2014 году по сравнению с 2014 годом прочие расходы увеличились на 4 279 тыс. руб. и составили 4315 тыс. руб. В 2015 году по сравнению с 2016 годом прочие расходы снизились на 2884 тыс. руб. составив в конце года 1 431 тыс. руб. В 2014, 2016 г.г. прочие расходы превышали прочие доходы, а в 2015 ситуация другая, в результате чего прочие доходы превысили прочие расходы.

Все это оказало существенное влияние на увеличение значения прибыли до налогообложения. В 2014 году прибыль до налогообложения составляла 35 тыс. руб., которая в течение года перешла в 521 тыс. руб. и на конец 2016 года составила 6 125 тыс. руб.

Чистая прибыль в 2015 году предприятия увеличилась на 353 тыс. руб. составила 379 тыс. руб. По результатам 2016 года прибыль увеличилась на 4 245 тыс. руб.

Таблица 2.8 - Структура и динамика прибыли

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Отклонения, тыс. руб. (+/-)	Темп роста, %
	2014 год	2015 год	2016 год		
	1 Доходы и расходы по обычным видам деятельности				

Окончание таблицы 2.8

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Отклонения, тыс. руб. (+/-)		Темп роста, %	
	2014 год	2015 год	2016 год				
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	10 749,00	42 730,00	67 763,00	+31 981,00	+25 033,0	397,53	1,59
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	10 678,00	42 766,00	61 487,00	+32 088,00	+18 721	400,51	143,70
Валовая прибыль	71,00	36,00	6276,00	-35,00	+6 240,00	50,70	1743,30
Прибыль от продаж	71,00	36,00	6 276,00	-35,00	+6 240,00	50,70	1743,30
2 Прочие доходы и расходы:							
Прочие доходы	0,00	4 872,00	1 280,00	+4 872,00	-3 592,00	0,00	26,27
Прочие расходы	36,00	4 315,00	1 431,00	+4 279,00	-2 884,00	11986,11	33,16
3 Прибыль до налогообложения							
Налог на прибыль	9,00	142,00	1 501,00	133,00	1359,00	1577,78	1057,04
Чистая прибыль	26,00	379,00	4 624,00	353,00	4245,00	1457,70	1220,05

2.7 Анализ показателей ликвидности

Под платежеспособностью предприятия понимают способность к быстрому погашению своих краткосрочных долговых обязательств. Для этого необходимы денежные средства: достаточный запас денег на расчетном счете банка и кассе и некоторые мобильные (наиболее ликвидные) оборотные средства, которые предприятие может обратить в результате обращения в деньги. Платежеспособность предприятия оценивается с помощью коэффициентов ликвидности.

Ликвидность – способность товарно-материальных ценностей превращаться в деньги.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) показывает достаточность оборотных средств ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш", которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств; характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над

имеющимися обязательствами. Коэффициент рассчитывается как отношение текущих активов (оборотных средств) к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам). Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Коэффициенты ликвидности характеризуют платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств. Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5, в зависимости от отрасли. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного расчета с дебиторами; рассчитывается как отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений плюс суммы мобильных средств в расчетах с дебиторами к текущим активам. Нормальным считается значение коэффициента более 0,8 что означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги организации. Для повышения уровня критической ликвидности организациям следует принимать меры, направленные на рост собственных оборотных средств и привлечение долгосрочных кредитов и займов. С другой стороны, значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, это может быть связано с медленной оборачиваемостью средств, вложенных в запасы, ростом дебиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время, характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса; рассчитывается как отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к текущим пассивам. Нормальным считается значение коэффициента более 0,2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Таблица 2.9 - Данные для расчета коэффициентов ликвидности

Показатель	Значение		
	2014 год	2015 год	2016 год

1 Денежные средства, тыс.руб.	0	386	321
2 Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	1 820	6 676	6 736
3. Итого денежных средств и краткосрочных вложений, тыс. руб. (Д)	1 820	7 062	7 057
4 Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1 127	2 410	5 143
5. Прочие оборотные активы, тыс. руб.	-	-	-
6. Итого дебиторской задолженности и прочих активов (га)	1 127	2 410	5 143
7. Итого денежных средств, финансовых вложений и дебиторской задолженности, тыс. руб. (Д + га)	2 947	9 472	12 200
8 Запасы и затраты (без расходов будущих периодов), тыс.руб. (Z)	857	2 940	5 064
9. Итого оборотных средств, тыс. руб. (РА)	2 020	6 796	11 790
10 Текущие пассивы, тыс.руб.	1 820	6 676	8 236

Используя данные таблицы 2.9, рассчитаем коэффициенты ликвидности.

Таблица 2.10 - Коэффициенты ликвидности

Коэффициент	Интервал оптимальных значений	2014 год	2015 год	2016 год
Текущей ликвидности	$\geq 1-2$	1,11	1,02	1,8
Быстрой ликвидности	$\geq 0,8$	0,62	0,42	0,81
Абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,5$	0,00	0,06	0,05

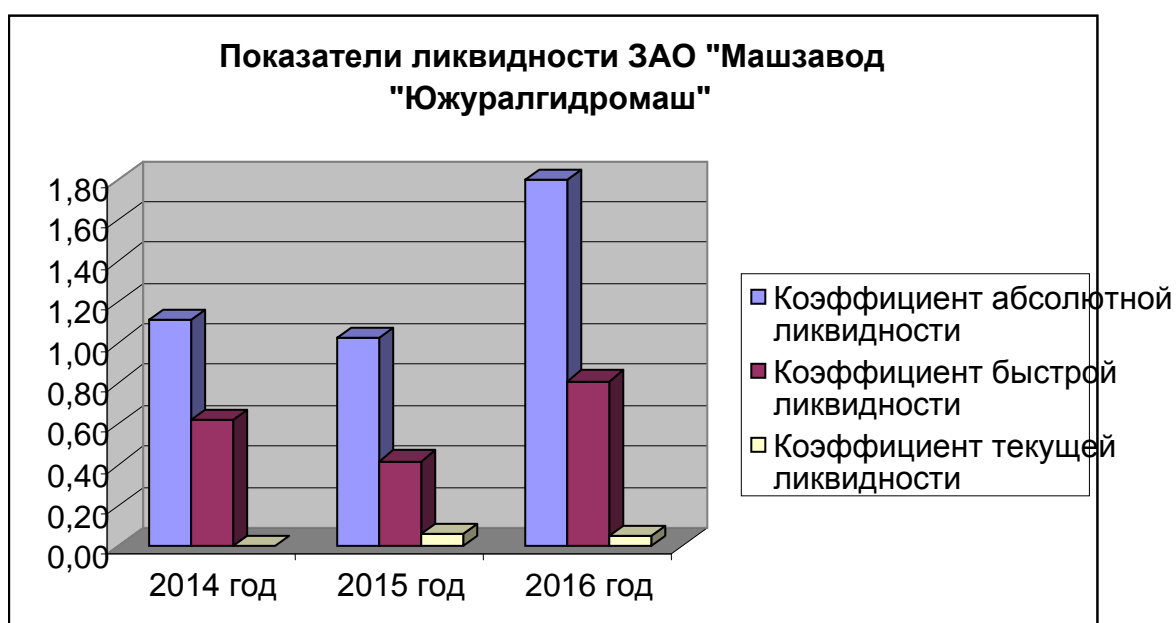


Рисунок 2.8 - Показатели ликвидности предприятия

На основании, приведенных расчетов, можно сделать вывод о том, что в активной части предприятия преобладают оборотные активы, что свидетельствует о достаточно мобильной структуре активов, способствующих ускорению оборачиваемости средств.

Пассивная часть баланса характеризуется значительным преобладанием доли заемных средств. Доля собственных же, возросла в 2016 году на 30,51%, что положительно характеризует предприятие.

В целом можно сказать, что ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" не имеет финансово устойчивое положение, оно не может самофинансироваться.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Описание нового вида продукции

Одно из важнейших направлений повышения эффективности предприятия – организация производства нового вида продукции.

Насосами называются гидравлические машины, предназначенные для перемещения жидкостей (воды, шлама, масел и др.) под давлением. Насос совершает работу за счет энергии, получаемой от двигателя. Часть этой энергии теряется на преодоление гидравлических и механических сопротивлений, другая ее часть расходуется на создание избыточного давления, благодаря которому и обеспечивается движение жидкости от насоса к месту ее потребления.

Шестеренные насосы применяются для перекачивания масла, нефти, мазута, дизельного топлива, легко застывающих жидкостей (например, битума, парафина или вискозы), но при этом без механических примесей. Они широко распространены в машиностроении, нефтяной и химической промышленности, коммунальном и сельском хозяйстве, строительном комплексе.

Зубчатый (шестеренный) насос состоит из двух шестерен, расположенных в корпусе. Одна из шестерен приводится в движение расположенным на одной оси электродвигателем, а вторая получает вращение от первой благодаря плотному зацеплению зубьев. При работе жидкость захватывается зубьями колес, отжимается к стенкам корпуса и перемещается со стороны всасывания на сторону нагнетания. Переток жидкости в обратном направлении практически отсутствует из-за плотного сцепления зубьев.

Шестеренные машины в современной технике нашли широкое применение. Их основным преимуществом является конструкционная простота, компактность, надежность в работе и сравнительно высокий КПД. В этих машинах отсутствуют рабочие органы, подверженные действию центробежной силы, что позволяет эксплуатировать их при частоте вращения до 20 с^{-1} . В машиностроении шестеренные гидромашины применяются в системах с дроссельным регулированием.

Основная группа шестеренных насосов состоит из двух прямозубых шестерен внешнего зацепления. Применяются также и другие конструктивные схемы, например, насосы с внутренним зацеплением, трех- и более шестеренные насосы.

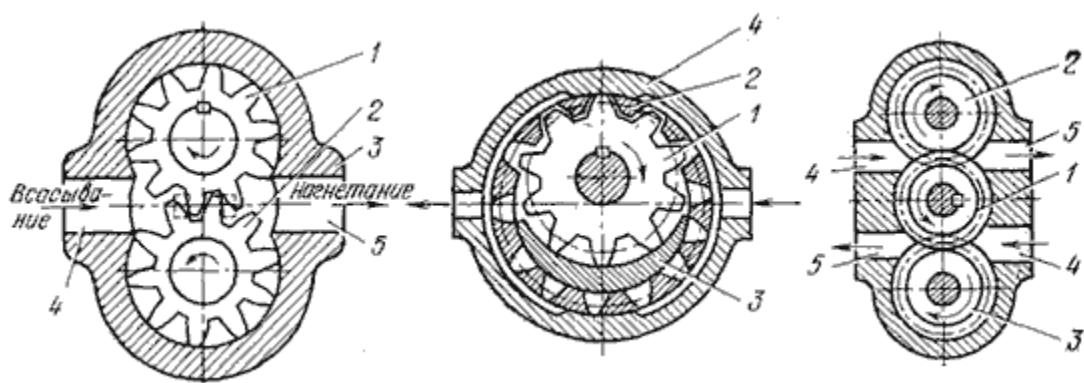


Рисунок 3.1 – Типы шестеренных насосов

Шестеренный насос в разобранном состоянии представлен на рис.3,2. Шестеренный насос состоит из корпуса 8, выполненного из алюминиевого сплава, внутри которого установлены подшипниковый блок 2 с ведущей 1 и ведомой 3 шестернями и уплотняющий блок 5, представляющий собой другую половину подшипника. Для радиального уплотнения шестерен в центральной части уплотняющего блока имеются две сегментные поверхности, охватывающие с установленным зазором зубья шестерен. Для торцевого уплотнения шестерен служат две поджимные пластины 7, устанавливаемые в специальные пазы уплотняющего блока с обеих сторон шестерен. В поджимных пластинах и в левой части уплотняющего блока есть фигурные углубления под резиновые прокладки 6. Давлением жидкости из полости нагнетания пластины 7 прижимаются к торцам шестерен, благодаря чему автоматически компенсируется зазор, а утечки остаются практически одинаковыми при любом рабочем давлении насоса. Ведущая и ведомая шестерни выполнены заодно с цапфами, опирающимися на подшипники скольжения подшипникового и уплотняющего блоков. Одна из цапф ведущей шестерни имеет шлицы для соединения с валом приводящего двигателя. Насос закрывается крышкой 4 с уплотнительным резиновым кольцом 9. Приводной вал насоса уплотнен резиновой манжетой, закрепленной специальными кольцами в корпусе насоса.

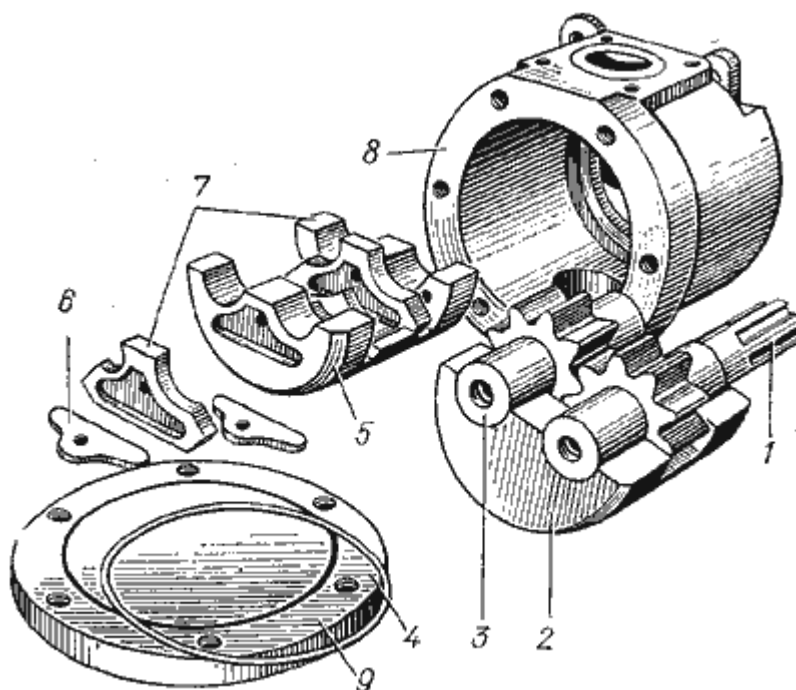


Рисунок 3.2 – Насос в разобранном состоянии

Шестеренные насосы с внутренним зацеплением сложны в изготовлении, но дают более равномерную подачу и имеют меньшие размеры. Внутренняя шестерня 1 имеет на два-три зуба меньше, чем внешняя шестерня 2. Между внутренней и внешней шестернями имеется серпообразная перемычка 3, отделяющая полость всасывания от напорной полости. При вращении внутренней шестерни жидкость, заполняющая рабочие камеры, переносится в напорную полость и вытесняется через окна в крышках корпуса 4 в напорный трубопровод.

На рис.3.1, в приведена схема трехшестеренного насоса. В этом насосе шестерня 1 ведущая, а шестерни 2 и 3 - ведомые, полости 4 - всасывающие, а полости 5 - напорные. Такие насосы выгодно применять в гидроприводах, в которых необходимо иметь две независимые напорные гидролинии.

Равномерность подачи жидкости шестерным насосом зависит от числа зубьев шестерни и угла зацепления. Чем больше зубьев, тем меньше неравномерность подачи, однако при этом уменьшается производительность насоса. Для устранения защемления жидкости в зоне контакта зубьев шестерен в боковых стенках корпуса насоса выполнены разгрузочные канавки, через которые жидкость отводится в одну из полостей насоса.

Насосостроение в России, как и в других странах бывшего СССР, является одной из наиболее развитых подотраслей машиностроения. Потребители насосов – топливно-энергетический, химико-лесной, агропромышленный, строительный, машиностроительный, ракетно-

космический и др. хозяйственные комплексы. Разнообразие условий применения определяет широкую номенклатуру насосов, составляющую более 2000 разных типоразмеров, не считая исполнений по материалам, виду привода и уплотнений вала. Максимальные параметры выпускаемых насосов: подача - до 30 м³/сек, напор - до 10000 м, мощность - свыше 30000 кВт, масса - от сотен грамм до десятков тонн.

Несмотря на отрицательные результаты переходного периода 1991-1998 гг., следует отметить наличие безусловно положительных факторов возникающего в России рынка. Разрушена производственная и научная монополия, появилась конкуренция - пока в области относительно простых видов насосов. Увеличилось (с 50 до 150) количество производителей насосов. Предприятия расширяют свою номенклатуру, ориентируясь, прежде всего, на региональный спрос. Используются ранее недоступные оборонные технологии в области литья, штамповки, сварки и упрочняющих покрытий. Большинство предприятий усиливают свои службы маркетинга, все более стремятся к работе в режиме экономии, создают службы сервиса, проводят сертификацию продукции и систем качества по ISO 9000. В последние годы предприятия активизировали работу по экспорту насосов. В России образовалась достаточно обширная сеть посреднических фирм по продажам насосов.

С появлением рынка изменилась структура координации в машиностроении. После советской централизации и последовавшей за ней анархической децентрализации наступил этап самоорганизации на принципах добровольности и взаимной выгоды. Общую координацию подотрасли, по образцу промышленно развитых стран, на сегодняшний день выполняет некоммерческая организация - Российская ассоциация производителей насосов (РАПН), работающая в контакте с министерствами и ведомствами, академиями, университетами, общественными союзами по направлениям развития технической политики, маркетинга, стандартизации, информации и рекламы. Являясь с 1992 г. членом аналогичной европейской ассоциации Eurorimp, РАПН взаимодействует с ней по вопросам интеграции и реформирования отечественного насосостроения в соответствии с условиями рынка.

На сегодняшний день поставщиками на насосном рынке России выступают 4 крупных блока производителей:

- российские предприятия, традиционно выпускающие насосы;
- новые российские предприятия (в т. ч. оборонного комплекса);
- импорт из ближнего зарубежья;
- импорт из дальнего зарубежья.

В 1991 г. из всех производимых в СССР насосов 65 % приходилось на долю РФ, 31 % - на долю остальных республик и 4 % импортировались, в основном в составе комплектных технологических производств.

При распаде СССР за пределами России оказались следующие производства:

- насосы для тепловой и атомной энергетики -ОАО «Насосэнергомаш», ОАО «СНПО им. М. В. Фрунзе», ООО «Южгидромаш» (Украина)
- насосы для сточных жидкостей и герметичные химические насосы - «Молдовгидромаш» и ЗАО «Рыбницкий насосный завод» (Молдова)
- насосы грунтовые для черной, цветной металлургии и горной химии - ОАО «Бобруйский машиностроительный завод» (Беларусь)
- насосы моноблочные и консольные для воды на подачи до 50 м³/час - Ереванский насосный завод (Армения)
- насосы дозировочные химические -завод «Ринар» (Латвия)
- насосы химические по ISO 2858 и насосы погружные на подачи до 50 м³/час -Целиноградский насосный завод (Казахстан).

В 1998 г. доля собственного производства насосов в России сократилась до 50 %, сократилась и доля насосов, поставляемых из ближнего зарубежья, в то же время импорт из дальнего зарубежья увеличился в 5 раз и достиг 20 %.

В 1999 г. благодаря некоторому оживлению экономики России связанному с девальвацией рубля и мировыми ценами на ресурсы, доля продукции собственного производства на рынке России увеличилась до 60 %, в то время как импорт из ближнего и дальнего зарубежья сократился соответственно до 12 и 17 %.

После этапа стабилизации производства (1998 - 2000 гг.) последние годы российское насосостроение идет по пути устойчивого подъема производства. Ежегодное увеличение его объемов составляет 8-10 %, что выше, чем в среднем по машиностроению в России.

В настоящее время российские предприятия постепенно в основном освоили номенклатуру насосов, оставшихся при распаде СССР за пределами России.

По более длительному и тяжелому пути идет освоение наукоемких и технологически сложных типов насосов, таких как: насосы для тепловой и атомной энергетики, грунтовые насосы, а также ряда других, в частности, химических и нефтяных. Поэтому данная проблема решается посредством интеграции российских и зарубежных компаний.

Положительный пример такой интеграции - создание холдинга «Гидравлические машины и системы», который теперь на новых принципах

собственности и эффективности ее использования воссоздает былое могущество своего советского предшественника -Международного концерна «Гидромаш». При этом следует отметить, что создание такой крупной структуры с широкими научно-техническими, производственными, коммерческими и финансовыми возможностями полностью соответствует современным мировым тенденциям, которые, мы надеемся, будут и далее расширяться на российском насосном рынке.

Данный факт говорит о новом качестве инвестирования именно в промышленное производство и, что еще более отраднo и редкoстнo - делается это из соображений эффективной целесообразности, профессионально, а не только в силу наличия свободных денег.

Естественно, свободный рынок предполагает возможность участия в таких процессах западных компаний. Однако, несмотря на имеющиеся в России трудности, крупные российские финансово-промышленные группы также проявляют повышенный интерес к некоторым западным компаниям. Все это - свидетельство дальнейшего формирования рынка, что, естественно, будет служить развитию экономики России в целом.

Разработаем бизнес-план производства небольших шестерённных насосов типа ПНШ 6/12 .

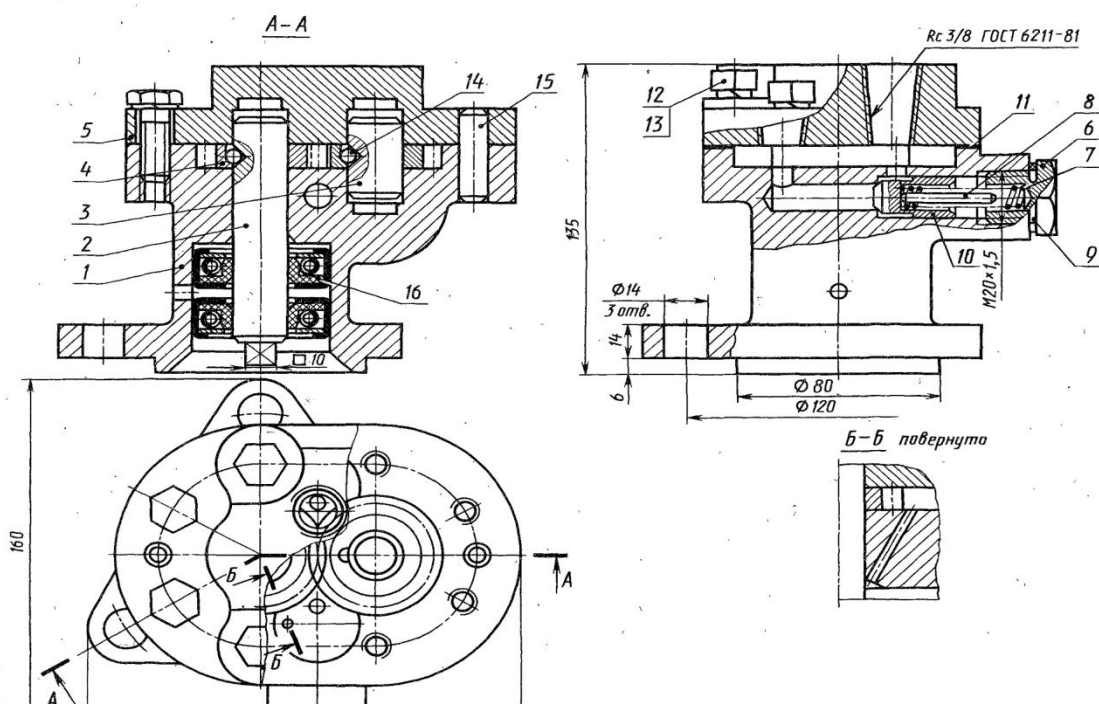


Рисунок 3.3 – Компоновка насоса

Нашими прямыми конкурентами, расположенными в этом регионе является предприятие «Оникс» г. Волгодонск. Цена подобного насоса 54 000 руб.

3.2 План производства

Перечень входящих комплектующих и покупных изделий (ПВК) для насоса ПНШ 6/12, представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Перечень входящих комплектующих и покупных изделий для насоса ПНШ 6/12

№ п.п	Наименование	Чертеж	Кол-во в издел	Материал и размеры заготовки	Вес кг.	Суммарный вес кг.
1	Корпус с пароподогревом	Корпус	1	Сталь 45 Круг Ø250 L=250	96,5	96,5
		Опора	1	Ст3 Лист 30 260x315	19,5	19,5
		Стойка	1	Ст3 Лист 30 290x315	21,6	21,6
		Стенка	2	Ст3 Лист 20 90x195	2,8	5,6
		Фланец	2	Ст3 Лист 30 170x170	7	14
		Кольцо	2	Ст3 Лист 30 260x260	16	32
		Пластина	1	Ст3 Лист 6 45x85	0,2	0,2
			1	Ст3 Лист 20 290x360	16,4	16,4
			2	Ст3 Труба Ø57x4 L=180	1	2
			4	Ст3 Лист 10 60x60	0,3	1,2
			4	Ст3 Лист 20 60x60	0,6	2,4
			2	Ст3 Труба Ду15x2,8 L= 60 (водогазопроводная)	1,3	2,6
2	Вал-колесо	Вал	1	Сталь 45 Круг 75 L=445	15,6	15,6
		Колесо	1	Сталь 40X Круг 180 L=150	30	30
		Внутреннее кольцо	1	Сталь 40X Круг 110 L=60	5	5
3	Шестерня	Шестерня	1	Сталь 20 Круг Ø150 L=60	8,4	8,4
		Втулка	1	БрАЖН 10-4-4 33/55x50		
4	Крышка	Заготовка крышки	1	Ст3 Лист 30 225x225	12	12
		Заготовка крышки	1	Ст3 Круг Ø180 L=115	23,9	23,9
5	Внешнее кольцо		1	БрАЖН 10-4-4 85/125x65		
6	Кольцо		1	Ст3 Круг Ø 230 L=65	22,8	22,8

7	Стакан		1	Ст3 Круг Ø 180 L=85	18	18
8	Прокладка		1	Поранит ПМБ 2 195x195	0,15	0,15
9	Клапан	Корпус клапана	1	Ст3 Круг Ø65 L=90	2,6	2,6
		Наконечник	1	Ст45 Круг Ø65 L=50	1,4	1,4
		Крышка клапана	1	Ст3 Круг Ø65 L=65	1,8	1,8
		Упор	1	Ст3 Круг Ø65L=20	0,5	0,5
		Болт	1	Ст3 Круг Ø30 L=115	0,5	0,5
		Гайка	1	Ст3 Круг Ø65 L=60	1,6	1,6
		Пружина	1	пружина клапана а/м ЗИЛ		
		Гайка контровочна я	1	Ст3 Круг Ø30 L=20	0,15	0,15
		Прокладка	1	Поранит ПМБ 1 70x70	0,01	0,01
Прокладка	1	Поранит ПМБ 1 60x60	0,01	0,01		
10	Ось шестерни		1	Сталь 60С2А Круг Ø50 L=125	2	2
11	Прокладка		1	Паронит t=1 265x265	0,15	0,15
12	Корпус сальника		1	Ст3 Круг Ø180 L=95	20	20
13	Крышка подшипника		1	Ст3 Круг Ø180 L=25	6	6
14	Крышка сальника		1	Ст3 Круг Ø160 L=45	8	8
15	Гайка		1	Ст3 Круг Ø80 L=45	2	2
16	Прокладка		1	Поранит ПМБ 1 170x170	0,1	0,1
17	Шайба		1	Ст3 Круг Ø40 L=30	0,3	0,3
18	Гайка стопорная		1	Ст3 Круг Ø180 L=25	6	6
19	Полумуфта на насос		1	Ст3 Круг Ø150 L=90	12,5	12,5
20	Полумуфта на эл.дв. (11/750)		1	Ст3 Круг Ø150 L=120	16,7	16,7
21	Палец		8	Ст3 Круг Ø30 L=70	0,4	3,2
21	Кольцо		8	Ст3 Круг Ø30 L=10	0,06	0,48
Стандартные изделия:						
	Подшипник 3611		1			
	Манжета 2-65 x 90-1		2			
	Кольца МУВП К2		32			
	Болт М12x35		18		0,044	0,792
	Болт М16x40		1		0,098	0,098

	Болт М6х20	1		0,003	0,003
	Гайка М12	10		0,016	0,16
	Шайба 5 65Г	1		0,000 4	0,0004
	Шайба 12 65Г	28		0,004	0,112
	Шайба 16 65Г	1		0,009	0,009
	Шпилька М12х50	8		0,055	0,44
	Шпилька М12х65	2		0,05	0,1
	Пресс-масленка М6	1			
	Заглушка трубная с внутр. резьбой G1/2	2			
	Заклепки	4			
	Материалы:				
	Набивка сальниковая		С510-14х14	2м	2м
	Эмаль ПФ-115 синяя				0,5
	Уайт-спирит (нефрас) или растворитель 646				0,5
	Кислород технический газообразный				
	Проволока сварочная				

Калькуляция материальных затрат на производство одного насоса представлена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Калькуляция материальных затрат на ПНШ 6/12

Наименование	Ед. изм.	Кол-во	Цена за ед., руб.	Сумма, руб.
Подшипник 3611	шт	1,00	974,58	974,58
Болт М12х30	шт	12,00	2,66	31,92
Болт М12х40	шт	6,00	3,20	19,20
Болт М16х40	шт	1,00	5,28	5,28
Винт М5х15	шт	1,00	1,07	1,07
Втулка БрАЖ9-4 30/55х60	шт	1,00	601,69	601,69
Втулка БрАЖ9-4 85/125х65	шт	1,00	847,46	847,46
Гайка М12	шт	10,00	1,27	12,70
Заклепка 3,2х8	шт	4,00	1,50	6,00
Кислород технический газообразный	м3	2,00	80,65	161,30
Клапанная пружина авто.Зил	шт	1,00	140,00	140,00
Кольцо МУВП К2	шт	32,00	3,64	116,48
Круг Ф110 мм ст60	кг	5,00	33,30	166,50
Круг Ф150 мм ст3	кг	37,60	33,30	1252,08
Круг Ф160 мм ст3	кг	8,00	33,30	266,40
Круг Ф180 мм ст3	кг	103,90	33,30	3459,87

Круг Ф230 мм ст3	Кг	22,80	33,30	759,24
Круг Ф250 мм ст45	Кг	96,50	33,30	3213,45
Круг Ф30 мм ст3	Кг	4,33	34,10	147,65
Круг Ф40 мм ст3	Кг	0,30	34,10	10,23
Круг Ф50 мм ст60	Кг	2,00	34,10	68,20
Круг Ф65 мм ст3	Кг	7,90	34,10	269,39
Круг Ф75 мм 45	Кг	15,60	34,10	531,96
Круг Ф80 мм ст3	Кг	2,00	33,30	66,60
Лист 6,0 мм ст3	Кг	0,20	33,85	6,77
Лист 10 мм ст3	Кг	1,20	33,85	40,62
Лист 20 мм ст3	Кг	24,40	35,95	877,18
Лист 30 мм ст3	Кг	99,10	35,95	3562,65
М12х2000 Stinger	Шт	0,27	145,76	39,36
Манжета 1,2-65х90х10	Шт	2,00	44,60	89,20
Набивка сальниковая С- 510 14х14	Кг	0,25	2100,00	525,00
Паронит 1 мм	Кг	0,27	122,22	33,00
Паронит 2 мм	Кг	0,15	73,39	11,01
Пресс-масленка М6	Шт	1,00	7,48	12,00
Проволока сварочная СВ08Г2С Ф1,2 мм	Кг	1,50	55,05	82,58
Растворитель 646	Л	0,10	46,34	4,63
Труба Ду15х2,8 (водогазопроводная)	Кг	2,60	32,90	85,54
Труба Ф57х4	Кг	2,00	41,90	83,80
Шайба 12.65Г	Шт	28,00	0,31	8,68
Шайба 16.65Г	Шт	1,00	0,64	0,64
Шайба 5.65Г	Шт	1,00	0,12	0,12
Эмаль ПФ-115 синяя	Кг	0,50	125,00	62,50
ИТОГО затрат на материалы				18 650,00

Транспортные расходы установим на уровне 10% от суммы материалов.

Для организации процесса производства потребуются дополнительные затраты на покупку нового оборудования.

При производстве ПНШ осуществляются токарные, расточные, фрезерные и слесарные работы.

Таблица 3.3 – Необходимое оборудование, для осуществления деятельности по производству ПНШ.

Наименование	Кол-во, шт.	Стоимость, руб.	Поставщик
--------------	-------------	-----------------	-----------

1. Токарно- карусельный станок	1	1 110 000,00	ООО "Станкомашстрой"
2. Вертикально-фрезерный станок	1	680 000,00	ООО НПФ "Машиностроитель"
3. Прочий инструмент и расходный материал		30 000,00	
ИТОГО		1 820 000,00	

3.3 Финансовый план

Амортизационные отчисления - представляют собой денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Амортизационные отчисления включаются в себестоимость продукции и затем в составе выручки реализации продукции возвращаются на расчетный счет предприятия, становясь внутренним источником формирования фонда накопления.

Таблица 3.4 – Амортизационные отчисления

Наименование	Кол-во, шт.	Стоимость, руб.	Срок амортизации, лет	Сумма амортизации, руб./год
1. Токарно-карусельный станок	1	1 110 000,00	10	111 000,00
2. Вертикально-фрезерный станок	1	680 000,00	10	68 000,00
3. Прочий инструмент и расходный материал		30 000,00	1	30 000,00
ИТОГО		1 820 000,00		209 000,00

Для приобретения данного вида оборудования требуются инвестиции в размере 1 820,00 тыс. руб.

Данные средства планируется взять в Сбергательном банке РФ сроком на 5 лет под 15% годовых.

График платежей представлен в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Расчёты по кредиту, тыс. руб.

Наименование	2018 г	2019 г	2020 г	2021 г	2022г	Итого
Основная	364,00	364,00	364,00	364,00	364,00	1 820,00

сумма долга						
Проценты	273,00	218,40	163,80	109,20	54,60	819,00
	637,00	582,40	527,80	473,20	418,60	2 639,00

Оплата труда основных рабочих – сдельная. Для определения ФОТ, необходимо опередить нормы времени на производство одного насоса.

Таблица 3.6 – Норма времени на выполнение работ

Виды работ	Норма часов	Расценка 1 часа, руб./час	Сумма, руб.
Токарная (5 разряд)	17 часов	110,00	1 870,00
Расточная (5 разряд)	16 часов	110,00	1 760,00
Фрезерная (5 разряд)	12 часов	110,00	1 320,00
Слесарная (5 разряд)	4 часа	85,00	340,00
ИТОГО			5 290,00

Для определения общего ФОТ по одному насосу, необходимо итоговую сумму умножить на 20% районного коэффициента и 30,5% социальных отчислений.

Итого ФОТ основных рабочих по одному насосу – 8 296,84 руб.

Затраты на оплату труда управленческого персонала, представлены в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Затраты на оплату труда управленческого персонала в месяц, рублей

Должность	Ставка	Сумма оклада	Уральский коэффици- ент 20%	Социальные отчисления (30,5%)	Общая сумма начислений
мастер	0,5	14 000,00	2 800,00	854,00	17 654,00
менеджер по сбыту	0,5	12 000,00	2 400,00	732,00	15 132,00
бухгалтер	0,25	4 000,00	1 000,00	305,00	5 305,00
уборщик	0,5	4 000,00	1 000,00	305,00	5 305,00
Итого			7 200,00	2 196,00	43 396,00

Годовой ФОТ управленческих рабочих – 520 752,00 руб.

Затраты электроэнергии на производство одного насоса приведены в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Затраты электроэнергии на производство

Наименование	Потребляя-	Кол-во	Стоимость	Сумма затрат на
--------------	------------	--------	-----------	-----------------

оборудования	емая мощность кВт/час.	кВт	1 кВт, руб.	эл/энергию, руб.
1. Токарно- карусельный станок	12,00	396,00	3,45	1 366,20
2. Вертикально- фрезерный станок	11,00	132,00	3,45	4 55,40
ИТОГО				1 821,60

Средние годовые коммунальные затраты по цеху – 144 000 руб.

Данный вид услуг специфичен и поэтому нуждается в рекламе в кругах имеющих отношение к данному виду. Поэтому в рамках маркетинговой деятельности предполагается размещение информации на уже имеющемся сайте и публикация в специальных изданиях. Годовой бюджет на маркетинг – 120 тыс. руб.

Себестоимость прямых затрат одного насоса представлена в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Себестоимость прямых затрат ПНШ 6/12, руб.

Наименование статей затрат	Всего, руб.
Затраты на материал	18 650,00
Транспортные расходы	1 865,00
ФОТ основных рабочих	5 290,00
Электроэнергия	1 821,60
Итого	27 626,60

Планируемый объём производства насосов в год – 120 шт. Из расчёта 10 насосов в месяц.

Планируемая цена реализации 46 000,00 руб. Объём закладывается с учётом 10% роста в год, без учёта инфляции.

Таблица 3.10- Выручка от реализации насосов ПНШ 6/12 по годам.

Наименование	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Кол-во, шт.	120	132	145	160	176
Цена 1 шт., руб.	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000
Выручка, тыс. руб.	5 520	6 072	6 670	7 360	8 096

Структура затрат по годам при исполнении проекта, представлена в таблице 3.11.

Таблица 3.11 - Затраты на производство по годам, тыс. руб.

Наименование	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Затраты на материал	2 238,0	2 461,8	2 704,3	2 984,0	3 282,4

Транспортные расходы	223,8	246,2	270,4	298,4	328,2
ФОТ основных рабочих	634,8	698,3	767,1	846,4	931,0
Электроэнергия	218,6	240,5	264,1	291,5	320,6
Амортизация	209,0	179,0	179,0	179,0	179,0
Коммунальные расходы	144,0	144,0	144,0	144,0	144,0
ИТОГО	3 668,0	3 969,8	4 328,9	4 743,3	5 185,2

3.4 Оценка инвестиционной привлекательности проекта

Сведём общие показатели себестоимости и прибыли в одну таблицу, демонстрирующую выгодность проекта.

Таблица 3.12 – Структура прибыли на планируемый период, тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Выручка от продажи товаров (без НДС)	5 520,0	6 072,0	6 670,0	7 360,0	8 096,0
Себестоимость проданных товаров	3 668,0	3 969,8	4 328,9	4 743,3	5 185,2
Валовая прибыль	1 852,0	2 102,2	2 341,1	2 616,7	2 910,8
Управленческие расходы	520,8	520,8	520,8	520,8	520,8
Коммерческие расходы	120,0	120,0	120,0	120,0	120,0
Прибыль (убыток) от продаж	1 211,2	2 743,0	2 981,9	3 257,5	3 551,6
Внереализационные расходы	168,00	134,40	100,80	67,20	33,60
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 043,2	2 608,6	2 881,1	3 190,3	3 518,0
Текущий налог на прибыль	208,6	521,7	576,2	638,1	703,6
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	834,6	2 086,9	2 304,9	2 552,2	2 814,4

При оценке эффективности инвестиционного проекта соизмерение временных показателей осуществляется путем приведения (дисконтирования) их к ценности в начальном периоде. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется норма дисконтных затрат (E), равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал.

Технически приведение к базисному моменту времени затрат, результатов эффектов, имеющих место на t-ом шаге расчета реализации

проекта, удобно производить путем их умножения на коэффициент дисконтирования α_t определяемый для постоянной нормы дисконта E как:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1+E)^t}; \quad (3.1)$$

где t – номер шага расчета ($t = 0, 1, 2, \dots, T$);

T – горизонт расчета.

Сравнение различных инвестиционных проектов и выбора из них рекомендуется производить с использованием различных показателей, к которым относятся:

- чистый дисконтированный доход (ЧДД) или интегральный эффект;
- внутренняя норма доходности (ВНД);
- срок окупаемости;
- другие показатели, окружающие интересы участников или специфику проекта.

При использовании показателей для сравнения различных инвестиционных проектов они должны быть приведены к сопоставимому виду.

Чистый дисконтированный доход (ЧДД) определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенных к начальному шагу, или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами.

Если в течение расчетного периода не происходит инфляционного изменения цен или расчет производится в базовых ценах, то величина ЧДД для постоянной нормы дисконтирования вычисляется по формуле:

$$\mathcal{E}_{\text{чм}} = \text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \times \frac{1}{(1+E)^t}; \quad (3.2)$$

где R_t – результат, достигаемые на t -ом шаге расчета;

Z_t – затраты, осуществляемые на том же шаге,

T – горизонт расчета (равный номеру шага расчета, на котором производится ликвидация объекта).

$\mathcal{E}_t = (R_t - Z_t)$ – эффект, достигаемый на t -ом шаге.

Если ЧДД инвестиционного проекта положителен, то проект является эффективным (при данной норме дисконта) и может рассматриваться вопрос о его принятии. Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект. Если инвестиционный проект будет осуществлен при отрицательном ЧДД, инвестор понесет убытки, т.е. проект не эффективен.

На практике часто пользуются модифицированной формулой для определения ЧДД.

Для этого из состава Z_t исключают капитальные вложения и обозначают через:

K_t – капитальные вложения на t -ом шаге;

K – сумму дисконтированных капиталовложений, т.е.

$$K = \sum_{t=0}^T \frac{1}{(1+E)^t}; \quad (3.3)$$

а через Z_t^+ – затраты на t -ом шаге при условии, что в них не входят капиталовложения.

Тогда формула (3.6) для ЧДД записывается:

$$ЧДД = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times \frac{1}{(1+E)^t} - K; \quad (3.4)$$

и выражает разницу между суммой приведенных эффектов и приведенной к тому времени величиной капитальных вложений (K).

Индекс доходности (ИД) представляет собой отношения суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений:

$$ИД = \frac{1}{K} \times \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times \frac{1}{(1+E)^t}; \quad (3.5)$$

Индекс доходности тесно связан с ЧДД. Он строится из тех же элементов и его значения связано со значением ЧДД: если ЧДД положителен, то ИД > 1, проект эффективен, если ИД < 1 – не эффективен.

Внутренняя норма доходности ВНД представляет собой ту норму дисконта ($E_{вн}$), при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям.

Иными словами $E_{вн}$ (ВНД) является решением уравнения:

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t^+}{(1+E_{вн})^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E_{вн})^t}. \quad (3.6)$$

Если расчет ЧДД инвестиционного проекта дает ответ на вопрос, является он эффективным или нет при некоторой заданной норме дисконта (E), то ВНД проекта определяется в процессе расчета и затем сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал.

Расчёт коммерческой эффективности проекта осуществлён в таблицах 3.13 – 3.21.

Применительно к нашему проекту, влияние нормы дисконта на величину чистого дисконтированного дохода представлено на рисунке 3.4.

Таблица 3.14 - Поток денежных средств инвестиционной деятельности.

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Капитальные вложения (приобретение активов)	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
1.1. Собственные средства	0	0	0	0	0	0	0
1.2. Заемные средства	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
2. Приток денежных средств							
2.1. Реальный пошаговый	0	0	0	0	0	0	0
2.2. Дисконтированный пошаговый	0	0	0	0	0	0	0
3. Отток денежных средств							
3.1. Реальный пошаговый	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
3.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
4. Сальдо потока							
4.1. Сальдо реального потока							
4.1.1. Пошаговое	-1 820 000	0	0	0	0	0	-1 820 000
4.1.2. Накопленное	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000
4.2. Сальдо дисконтированного потока							
4.2.1. Пошаговое	-1 820 000	0	0	0	0	0	-1 820 000
4.2.2. Накопленное	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000

Таблица 3.15 - Поток денежных средств операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Доходы	0	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	33 718 000
1.1. Выручка от реализации услуг (без НДС)	0	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	33 718 000
2. Расходы	0	4 582 000	4 829 000	5 133 500	5 493 300	5 880 600	30 627 200

2.1. Постоянные текущие издержки предприятия (без амортизации и % по кредиту)	0	784 800	784 800	784 800	784 800	784 800	8 632 800
2.2. Амортизация ОС	0	209 000	179 000	179 000	179 000	179 000	925 000
2.3. Проценты по кредиту	0	273 000	218 400	163 800	109 200	54 600	819 000
2.4. Переменные издержки	0	3 315 200	3 646 800	4 005 900	4 420 300	4 862 200	20 250 400
3. Прибыль предприятия							
3.1. Прибыль отчетного периода (налогооблагаемая)	0	938 000	1 243 000	1 536 500	1 866 700	2 215 400	7 799 600
3.2. Налог на прибыль	0	187 600	248 600	307 300	373 340	443 080	1 559 920
3.3. Чистая прибыль	0	750 400	994 400	1 229 200	1 493 360	1 772 320	6 239 680
4. Приток денежных средств							
4.1. Реальный пошаговый	0	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	33 718 000
4.2. Дисконтированный пошаговый	0	4 800 000	4 591 304	4 385 561	4 208 119	4 025 057	22 010 042
5. Отток денежных средств							
5.1. Реальный пошаговый	0	4 185 400	4 401 400	4 647 200	4 940 960	5 258 520	23 433 480
5.2. Дисконтированный пошаговый	0	3 639 478	3 328 091	3 055 559	2 825 020	2 614 358	15 462 506
6. Сальдо потока							
6.1. Сальдо реального потока							
6.1.1. Пошаговое	0	1 334 600	1 670 600	2 022 800	2 419 040	2 837 480	10 284 520
6.1.2. Накопленное	0	1 334 600	3 005 200	5 028 000	7 447 040	10 284 520	
6.2. Сальдо дисконтированного потока							
6.2.1. Пошаговое	0	1 160 522	1 263 214	1 330 002	1 383 099	1 410 699	6 547 535
6.2.2. Накопленное	0	1 160 522	2 423 735	3 753 737	5 136 836	6 547 535	

Таблица 3.16 - Поток денежных средств финансовой деятельности

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Собственный (акционерный) капитал							0
1.1. Получение средств							0
1.2. Выплата							0

дивидендов							
2. Заемный капитал (кредит)							0
2.1. Получение ссуды	1 820 000	0					1 820 000
2.2. Возврат ссуды	0	364 000	364 000	364 000	364 000	364 000	1 820 000
3. Приток денежных средств							0
3.1. Реальный пошаговый	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
3.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
4. Отток денежных средств							0
4.1. Реальный пошаговый	0	364 000	364 000	364 000	364 000	364 000	1 820 000
4.2. Дисконтированный пошаговый	0	316 522	275 236	239 336	208 118	732 134	1 771 346
5. Сальдо потока							
5.1. Сальдо реального потока							
5.1.1. Пошаговое	1 820 000	-364 000	-364 000	-364 000	-364 000	-364 000	0
5.1.2. Накопленное	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	0	
5.2. Сальдо дисконтированного потока							
5.2.1. Пошаговое	1 820 000	-316 522	-275 236	-239 336	-208 118	-732 134	48 654
5.2.2. Накопленное	1 820 000	1 503 478	1 228 242	988 906	780 788	48 654	

Таблица 3.17 - Поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Приток денежных средств							0
1.1. Реальный пошаговый	0	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	33 718 000
1.2. Дисконтированный пошаговый	0	4 800 000	4 591 304	4 385 561	4 208 119	4 025 057	22 010 042
2. Отток денежных средств							
2.1. Реальный пошаговый	1 820 000	4 185 400	4 401 400	4 647 200	4 940 960	5 258 520	25 253 480
2.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	3 639 478	3 328 091	3 055 559	2 825 020	2 614 358	15 462 506
3. Сальдо потока							
3.1. Сальдо реального потока							

3.1.1. Пошаговое	-1 820 000	1 334 600	1 670 600	2 022 800	2 419 040	2 837 480	8 464 520
3.1.2. Накопленное	-1 820 000	-485 400	1 185 200	3 208 000	5 627 040	8 464 520	
3.2. Сальдо дисконтированного потока							
3.2.1. Пошаговое	-1 820 000	1 160 522	1 263 214	1 330 002	1 383 099	1 410 699	4 727 535
3.2.2. Накопленное	-1 820 000	-659 478	603 735	1 933 737	3 316 836	4 727 535	

Таблица 3.18 - Сальдо потоков денежных средств

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Приток денежных средств							
1.1. Реальный пошаговый	1 820 000	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	35 538 000
1.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	4 800 000	4 591 304	4 385 561	4 208 119	4 025 057	23 830 042
2. Отток денежных средств							
2.1. Реальный пошаговый	1 820 000	4 549 400	4 765 400	5 011 200	5 304 960	5 622 520	27 073 480
2.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	3 956 000	3 603 327	3 294 945	3 033 128	2 795 386	18 502 787
3. Сальдо потоков							
3.1. Сальдо реальных потоков							
3.1.1. Пошаговое	0	970 600	1 306 600	1 658 800	2 055 040	2 473 480	8 464 520
3.1.2. Накопленное	0	970 600	2 277 200	3 936 000	5 991 040	8 464 520	
3.2. Сальдо дисконтированных потоков							
3.2.1. Пошаговое	0	844 000	987 977	1 090 616	1 174 991	1 229 671	5 327 255
3.2.2. Накопленное	0	844 000	1 831 977	2 922 593	4 097 584	5 327 255	

Таблица 3.19 - Кредит. Получение и возврат ссуды. Уплата процентов по кредиту.

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
1. Ссуда							
1.1. Задолженность по ссуде на	0	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	5 460 000

начало шага							
1.2. Получение ссуды в течение шага	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
1.3. Погашение ссуды в течение шага	0	364 000	364 000	364 000	364 000	364 000	1 820 000
1.4. Задолженность по ссуде на конец шага	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	0	5 460 000
2. Ставка процента по кредиту, %	0	15	15	15	15	15	
3. Сумма процентов по кредиту							
3.1. Задолженность по % на начало шага	0	0	0	0	0	0	0
3.2. Начислено % по кредиту	0	273 000	218 400	163 800	109 200	54 600	819 000
3.3. Уплачено % по кредиту	0	273 000	218 400	163 800	109 200	54 600	819 000
3.4. Задолженность по % на конец шага	0	0	0	0	0	0	0
4. Кредит							
4.1. Задолженность по кредиту на начало шага	0	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	5 460 000
4.2. Задолженность по кредиту на конец шага	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	0	5 460 000

Таблица 3.20 - Внутренняя норма доходности. Норма дисконта и чистый дисконтированный доход. Реальное и дисконтированное пошаговых потоков денежных

средств инвестиционной и операционной деятельности.

Значение нормы дисконта	Шаг (год) расчета						ЧДД
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
0,00	-1820 000	1 334 600	1 670 600	2 022 800	2 419 040	2 837 480	8 464 520
0,10	-1 820 000	1 213 273	1 380 661	1 519 760	1 652 237	1 761 852	5 707 782
0,20	-1 820 000	1 112 167	1 160 139	1 170 602	1 166 590	1 140 320	3 929 816
0,30	-1 820 000	1 026 615	988 521	920 710	846 973	764 216	2 727 035
0,40	-1 820 000	953 286	852 347	737 172	629 696	527 585	1 880 086

0,50	-1 820 000	889 733	742 489	599 348	477 835	373 660	1 263 065
0,60	-1 820 000	834 125	652 578	493 848	369 116	270 603	800 270
0,70	-1 820 000	785 059	578 062	411 724	289 633	199 843	444 320
0,80	-1 820 000	741 444	515 617	346 845	230 437	150 166	164 510
0,90	-1 820 000	702 421	462 770	294 912	185 622	114 595	-59 681
1,00	-1 820 000	667 300	417 650	252 850	151 190	88 671	-242 339
1,10	-1 820 000	635 524	378 821	218 421	124 384	69 476	-393 373
1,20	-1 820 000	606 636	345 165	189 970	103 265	55 058	-519 906

Таблица 3.21 – Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта

Наименование показателя	Значение
1. Чистый реальный доход (ЧРД), руб.	8 464 520
2. Чистый дисконтированный доход (ЧДД), руб.	4 727 535
3. Индекс доходности реальный (ИДр)	5,65
4. Индекс доходности дисконтированный (ИДД)	3,60
5. Внутренняя норма доходности (ВНД), %	87,12
6. Срок окупаемости капитальных вложений реальный (Ток), лет	1,29
7. Срок окупаемости капитальных вложений дисконтированный (Ток), лет	1,53

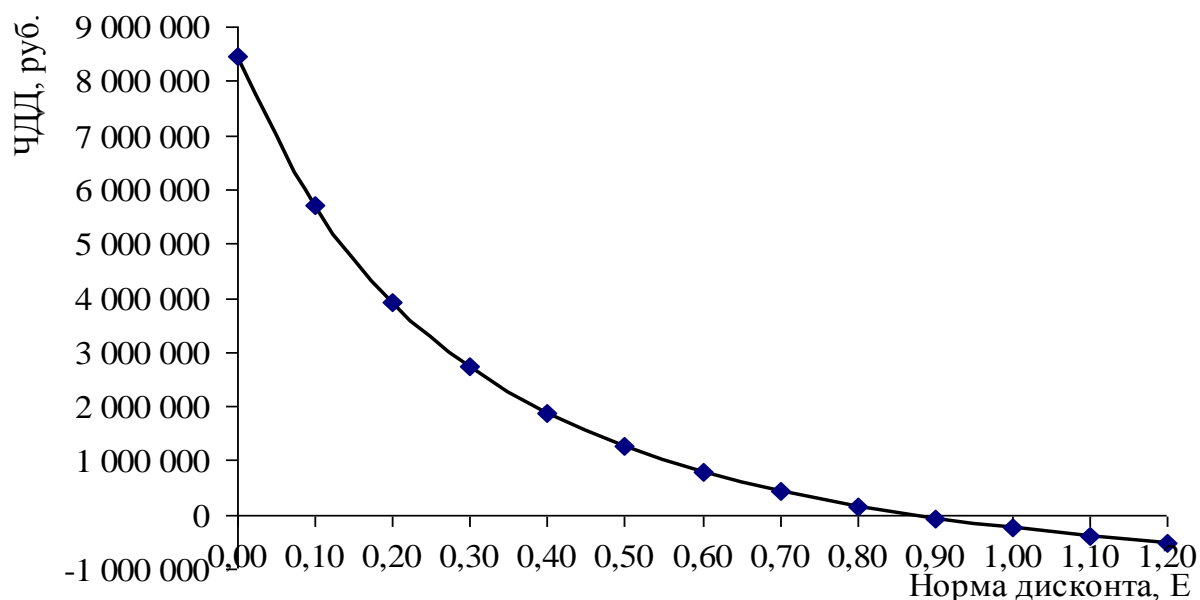


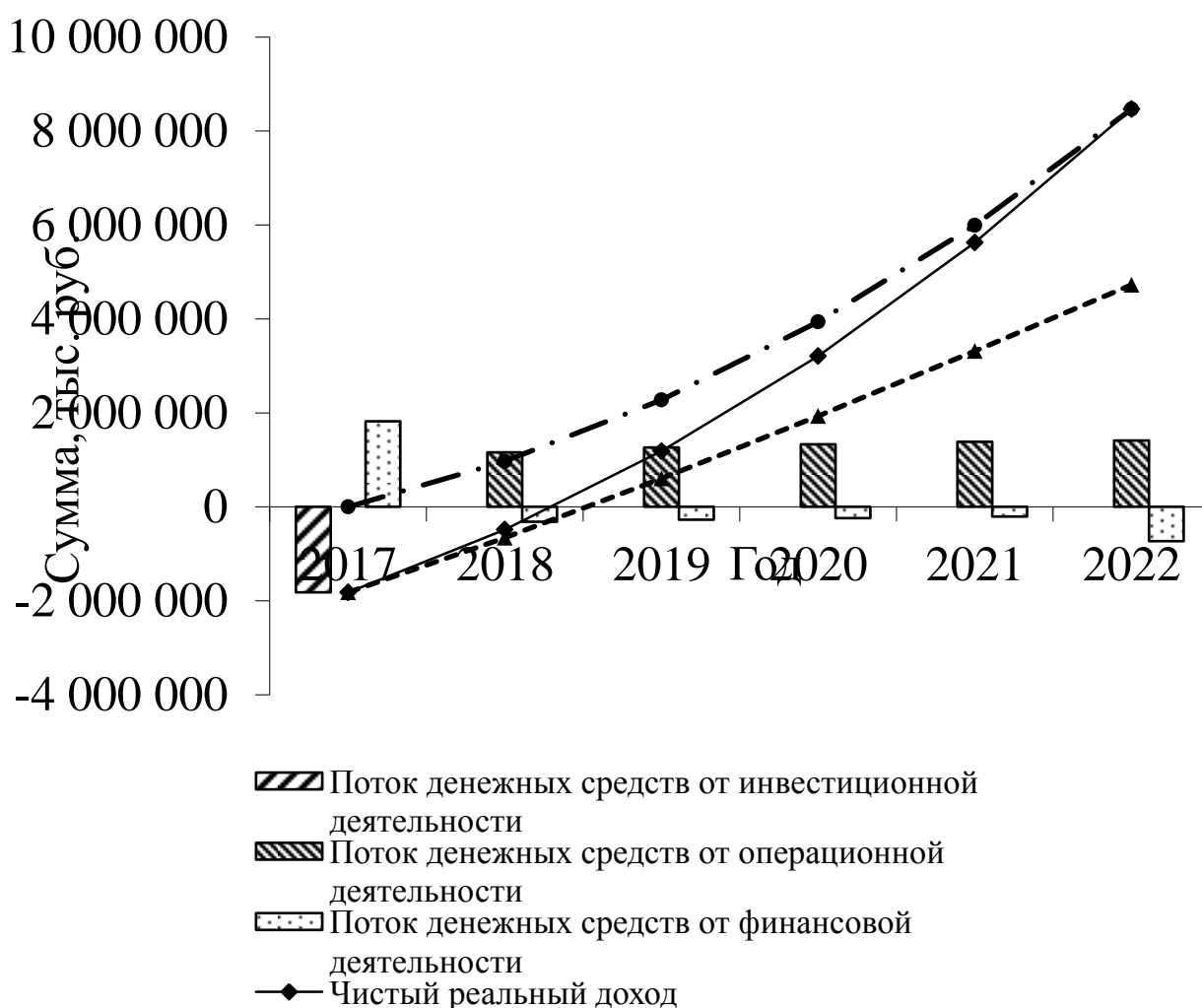
Рисунок 3.4 – Влияние нормы дисконта на величину чистого дисконтированного дохода инвестиционного проекта

Анализ рисунка 3.4 показывает, что норма дисконта более 0,87 является приемлемой для предлагаемого инвестиционного проекта. Исходя из величины

доходности альтернативных вложений и их рисков, составляющей, при проведении расчетов эффективности инвестиционного проекта норма дисконтирования была принята равной 0,15.

В случае, когда ВНД равен или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, инвестиции в данный инвестиционный проект оправданы, и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае инвестиции в данный проект не целесообразны.

График потоков от различных видов деятельности, представлен на рисунке 3.5.



Расчеты и график потоков показывают, что осуществление инвестиционного проекта в условиях ЗАО «Южуралгидромаш» позволит увеличить прибыль, а значит и эффективность предприятия. Срок окупаемости проекта в районе полутора лет.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ финансового состояния в современных условиях становится элементом управления. Это практически единственный инструмент оценки надежности потенциального партнера (покупателя или поставщика), поскольку данные бухгалтерской отчетности не позволяют составить целостную картину финансового положения предприятия без анализа.

Анализ финансово-экономического состояния предприятия следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса. Основным видом хозяйственной деятельности ЗАО "Машзавод "Южуралгидромаш" является производство и поставка специализированного насосного оборудования, которое проектируется и изготавливается по техническим требованиям заказчика. Особое внимание уделяется производству погружных насосов и насосов для перекачки вязких, высокотемпературных сред. Изготавливаемое насосное оборудование может использоваться для агрессивных абразивосодержащих сред.

Наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы, что свидетельствует о формировании достаточно мобильной структуре активов, способствующих ускорению оборачиваемости средств предприятия.

Увеличение дебиторской задолженности может свидетельствовать о неосмотрительности кредитной политике предприятия по отношению к покупателям, либо об увеличении объема продаж. Недостаточный удельный вес собственного капитала предприятия приводит к нехватке средств. Поэтому в 2016 году был взят кредит в размере 1500 тыс. руб.

На предприятии ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" стоимость чистых активов на 2014 г. составляла 197 тыс. руб., на 2015 г. - 351 тыс. руб., на 2016 г. 4 079 тыс. руб. Как видно, стоимость чистых активов в течение 2015 года заметно уменьшилась, что обусловлено значительным увеличением займов и кредитов и кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам. В целом кредиторская задолженность выросла с 1 820 тыс. руб. до 6 736 тыс. руб., а величина заемных средств – с 26 тыс. руб. до 1 500 тыс. руб.

В целом можно сказать, что ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" имеет финансово не устойчивое положение, оно не может самофинансироваться.

Рентабельность всего капитала (совокупных активов) показывает, имеет ли компания базу для обеспечения высокой доходности собственного капитала. Данный показатель отражает эффективность использования всего имущества предприятия. Этот показатель имеет хорошую тенденцию увеличения.

Чистая прибыль в 2015 году предприятия увеличилась на 353 тыс. руб. составила 379 тыс. руб. По результатам 2016 года прибыль увеличилась на 4 245 тыс. руб.

В целом можно сказать, что ЗАО "Машиностроительный завод Южуралгидромаш" не имеет финансово устойчивое положение, оно не может самофинансироваться.

Одно из важнейших направлений повышения эффективности предприятия – организация производства нового вида продукции.

Перечень входящих комплектующих и покупных изделий (ПВК) для насоса ПНШ 6/12, представлен в таблице 3.1.

Для организации процесса производства потребуются дополнительные затраты на покупку нового оборудования.

При производстве ПНШ осуществляются токарные, расточные, фрезерные и слесарные работы.

Оплата труда основных рабочих – сдельная. Для определения ФОТ, необходимо опередить нормы времени на производство одного насоса.

Средние годовые коммунальные затраты по цеху – 144 000 руб.

Данный вид услуг специфичен и поэтому нуждается в рекламе в кругах имеющих отношение к данному виду. Поэтому в рамках маркетинговой деятельности предполагается размещение информации на уже имеющемся сайте и публикация в специальных изданиях. Годовой бюджет на маркетинг – 120 тыс. руб.

Планируемая цена реализации 46 000,00 руб. Объем закладывается с учётом 10% роста в год, без учёта инфляции.

Анализ рисунка 3.4 показывает, что норма дисконта более 0,87 является приемлемой для предлагаемого инвестиционного проекта. Исходя из величины доходности альтернативных вложений и их рисковей составляющей, при проведении расчетов эффективности инвестиционного проекта норма дисконтирования была принята равной 0,15.

Расчеты и график потоков показывают, что осуществление инвестиционного проекта в условиях ЗАО «Южуралгидромаш» позволит увеличить прибыль, а значит и эффективность предприятия. Срок окупаемости проекта в районе полутора лет.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 от 6 июля 2002 г. № 143н (с изм. и доп.).
- 2 Абдуллаев, Н.А. Формирование системы анализа финансового состояния предприятия / Н.А. Абдуллаев, Ф.А. Зайнетдинов // Финансовая газета. – 2010. – № 32 – С. 21-25.
- 3 Анташов, В.А., Уварова, Г.А. Экономическая матрица предприятия / В.А. Анташов, Г.А. Уварова // Экономико-правовой бюллетень – 2011. – № 5. – С. 12.–25.
- 4 Баканов, М.И., Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 214 с.
- 5 Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 208 с.
- 6 Бариленко, В.И. Анализ финансовой отчетности. – М.: КНОРУС, 2005. – 416 с.
- 7 Борисов, Л.П. Анализ финансового состояния предприятия // Выпуск АКДИ БП. – 2011. – № 5. – С. 10–25.
- 8 Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент, т. 2./ Ю. Бригхем, Л. Лапенски. – СПб: Экономическая школа, 2007. – 280 с.
- 9 Быкадоров, В.Л., Алексеев, П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия / В.Л. Быкадоров, П.Д. Алексеев. – М.: «Издательство ПРИОР», 2008. – 187 с.
- 10 Грачев, А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия. – М.: Финпресс, 2007. – 208 с.
- 11 Ефимова, О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 2008. – 528 с.
- 12 Ионова, А.Ф. Методы анализа в финансовом менеджменте // БИНФА. – 2007. - №№ 9, 11 [Электронный ресурс]: Интернет журнал БИНФА – Режим доступа: <http://www.garant.ru>, свободный – Загл. с экрана.
- 13 Кис, Д.М. Бухгалтерский баланс – техника составления // Бухгалтерский учет. – 2009. – № 4. – С. 8-21.
- 14 Климова, Н.В. Бухгалтерский финансовый и управленческий учет в анализе формирования и использования экономической прибыли // Экономический анализ: теория и практика – 2009. – № 1. – С. 11–15.
- 15 Ковалев, В.В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 512 с.
- 16 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2007. – 543 с.
- 17 Косовский, А.А. О системе показателей рентабельности как объекте финансового менеджмента коммерческих предприятий // Клерк – 2009. – № 11 [Электронный ресурс]: Интернет журнал Клерк – Режим доступа: http://www.klerk_finansy.ru.

- 18 Либерман, К. Как расшифровывать бухгалтерский баланса // Российский бухгалтер – 2013. – № 4. – С. 18–21.
- 19 Маркарян, Э.А. Финансовый анализ. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2007. – 224 с.
- 20 Пятов, М.Л. Бухгалтерский учет для принятия управленческих решений - М.: 1С-Публишинг, 2009. – 301 с.
- 21 Пятов, М.Л. Как определить рентабельность, когда прибыль есть, а денег нет? // Бух. 1С – 2010. – № 8. – С. 15–17.
- 22 Пятов, М.Л. Методы расчета аналитических показателей: рентабельности активов и продаж // Бух. 1С – 2010. – № 7. – С. 12–15.
- 23 Пятов, М.Л. Методы расчета показателей рентабельности // Бух. 1С – 2010. – № 6. – С. 8–11.
- 24 Пятов, М.Л. Оценка рентабельности: развитие методологии // Бух. 1С – 2010. – № 11. – С. 6–8.
- 25 Пятов, М.Л. Оценка рентабельности: новая экономика – новые методы, или как все начиналось // Бух. 1С – 2010. – № 9. – С. 10–13.
- 26 Ревуцкий, Л.Д. Эффективность хозяйственной деятельности предприятия: ключевые показатели // Аудиторские ведомости – 2010. – № 12. – С. 5–8.
- 27 Ронова, Г.Н. Анализ финансовой отчетности – М.: МЭСИ, 2008. – 214 с.
- 28 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Мн.: Новое знание, 2007. – 704 с.
- 29 Смирнов, А.В. На пути к модернизации экономики России: как преодолеть административные барьеры для бизнеса? Материалы круглого стола. // Аргументы и факты. – 2010. – № 1, – с. 12–15.
- 30 Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л.Н. Чечевицына, И.Н. Чуев – М.: ИТК «Дашков и К°», 2008. – 243 с.
- 31 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности – М.: Инфра – М, 2009. – 380 с.
- 32 Щадрина, Г.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности – М.: ИЦ «ЕАОИ», 2008. – 216 с.

Бухгалтерский баланс ЗАО «Машзавод «Южуралгидромаш» (ф.1) за 2014 – 2016 гг.

Наименование показателя	На 31.12.2016г., тыс. руб.	На 31.12.2015г., тыс. руб.	На 31.12.2014г., тыс. руб.
АКТИВ			
1. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	16	18	21
Результаты исследований и разработок	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	-	-	-
Материальные поисковые активы	-	-	-
Основные средства	1661	468	7
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы	-	-	-
ИТОГО по разделу 1	1677	486	28
2. Оборотные активы			
Запасы	5072	2957	883
НДС по приобретенным ценностям	1254	1043	10
Дебиторская задолженность	5143	2410	1127
Финансовые вложения (за исключением финансовых эквивалентов)	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	321	386	
Прочие оборотные активы			
Итого по разделу 2	11790	6796	2020
Баланс	13467	7282	2048
ПАССИВ			
3. Капитал и резервы			
Уставный капитал (складочный капитал, вклады товарищей)	45	45	45
Собственные акции выкупленные у акционеров	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)			
Резервный капитал	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5186	562	183

Наименование показателя	На 31.12.2016г., тыс. руб.	На 31.12.2015г., тыс. руб.	На 31.12.2014г., тыс. руб.
Итого по разделу 3.	5231	607	228
4. Долгосрочные обязательства Заемные средства	1500		
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-
Итого по разделу 4	1500		
5. Краткосрочные обязательства Заемные средства		26	
Кредиторская задолженность	6736	6650	1820
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства	-	-	-
Прочие обязательства			
Итого по разделу 5	6736	6676	1820
Баланс	13467	7283	2048

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ЗАО «Машзавод «Южуралгидромаш» за
2014 – 2016 гг.

Наименование показателя	2016г.	2015г.	2014г.
Выручка	67763	42730	10749
Себестоимость продаж	(61487)	(42766)	(10678)
Валовая прибыль (убыток)	6276	-36	71
Коммерческие расходы	()	()	()
Управленческие расходы	()	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	6276	-36	71
Доходы от участия в других организациях	-	-	-
Проценты к получению			
Проценты к уплате	()	()	()
Прочие доходы	1280	4872	
Прочие расходы	(1431)	(4315)	(36)
Прибыль (убыток) до налогообложения	6125	521	35
Текущий налог на прибыль	()	()	()
В т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	()	()	()
Изменение отложенных налоговых обязательств			
Изменение отложенных налоговых активов			
Прочее	()	()	()
Чистая прибыль (убыток)	4624	379	26