

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Финансы, денежное обращение и кредит»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой, проф., д.э.н.
_____ И.А. Баев
« ___ » _____ 2018 г.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности и пути её улучшения
(на примере ЗАО «НИИИТ-РК»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)
ЮУрГУ – 38.03.01. 2018. 121157. ВКР

Руководитель работы,
К.э.н., доцент
_____ Л.Ш. Морозова
« ___ » _____ 2018 г.

Автор работы,
студент группы ЭУ-476
_____ А. А. Казачкова
« ___ » _____ 2018 г.

Нормоконтролер,
ст. преподаватель кафедры
_____ И.А. Мостовщикова
« ___ » _____ 2018 г.

АННОТАЦИЯ

Казачкова А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности и пути её улучшения (на примере ЗАО «НИИИТ-РК»). – Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУ-476, 96 с., 45 ил., 17 табл., библиограф. список – 22 наим., 2 прил.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, оценка текущего финансового состояния предприятия и разработка рекомендаций по его улучшению.

В работе рассмотрены теоретические и методологические основы деятельности предприятия, проведен финансовый анализ, предложены соответствующие рекомендации по улучшению финансового состояния, рассчитан экономический эффект от их реализации, а также сделан прогноз бухгалтерской отчетности, учитывающий изменения финансовых показателей промышленного предприятия.

ANNOTATION

Kazachkova A.A. Analysis of financial and economic activities and ways of its improvement (on the example of JSC "research Institute-it-RK"). – Chelyabinsk: SUSU, HSEM-476, 96 pages, 45 drawings, 17 tables, bibliography – 22 names, 2 applications.

The purpose of the final qualifying work is to analyze the financial and economic activities of the enterprise, to assess the current financial condition of the enterprise and to develop recommendations for its improvement.

The paper considers the theoretical and methodological foundations of the enterprise activity, financial analysis, recommendations for improving the financial condition, the economic effect of their implementation, as well as a forecast of financial statements, taking into account changes in the financial performance of industrial enterprises.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО - ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Значение и сущность анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия	10 10
1.2 Показатели анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия .	15
1.3 Динамика показателей оборонно-промышленного комплекса в РФ	20
1.3.1 Развитие Оборонно-промышленного комплекса	23
1.3.2 Статистика оборонно-промышленного комплекса	27
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
2.1 Анализ статей баланса	34
2.2 Коэффициентный финансовый анализ	46
2.3 Расчет эффективности инвестиционного проекта покупки производственного оборудования	62 62
2.4 Прогноз влияния показателей проекта на деятельность организации	69
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	73
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	75
ПРИЛОЖЕНИЕ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерская отчетность ЗАО «НИИИТ-РК»	77

ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние промышленного предприятия характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. Данное состояние показывает платежеспособность, кредитоспособность предприятия и способность выполнения обязательств перед государством и другими субъектами.

Финансовое состояние хозяйственного субъекта отражает все стороны деятельности, так как движение любых товарно-материальных ценностей и трудовых ресурсов сопровождается расходом денежных средств.

В период кризиса большая часть российских предприятий оказалась в тяжелом экономическом положении. Это связано не только с общей ситуацией в стране, но и со слабым финансовым управлением на предприятиях. Отсутствие навыков адекватной оценки собственного финансового состояния, анализа финансовых последствий принимаемых решений поставили многие из них на грань банкротства. Так образом, знания методов экономического анализа, умение разрабатывать антикризисный план стали необходимой частью эффективного управления предприятия.

Финансовое состояние предприятия подразумевает размещение и использование средств предприятия. Основными факторами, определяющими финансовое состояние предприятия, являются:

- 1) выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборота капитала за счет прибыли;
- 2) оборачиваемость оборотных средств (активов).

Анализ финансово-хозяйственной деятельности необходим для изучения эффективного использования ресурсов, оценки степени риска, условий получения кредита, своевременного предоставления платежей для поставщиков, а также для выполнения плана поступлений средств в бюджет. Таким образом, финансовый анализ является основным инструментом для руководителей предприятия.

Таким образом, целью выполнения выпускной квалификационной работы является проведение анализа финансового состояния промышленного предприятия, разработка рекомендаций по его улучшению, а также проведения оценки эффективности предложенных рекомендаций.

Для решения поставленной в ВКР цели необходимо решение следующих задач:

1. Изучение теоретических и методологических особенностей финансового анализа предприятия.
2. Проведение финансового анализа деятельности данного предприятия с помощью бухгалтерской отчетности за несколько лет.
3. Разработка различного рода рекомендаций по поводу улучшения финансово-хозяйственного состояния предприятия.
4. Прогноз финансовых показателей деятельности на основе разработанных рекомендаций.

Объектом исследования является ЗАО «НИИИТ-РК», осуществляющее создание современных радиоэлектронных средств навигации, управления воздушным движением и посадкой летательных аппаратов наземного и морского базирования. Предметом исследования является анализируемый период бухгалтерской отчетности, который охватывает три года работы предприятия: с 2015 по 2017 годы. Анализ финансовой деятельности позволит выявить наиболее острые проблемы, на решение которых и направлена ВКР.

Работа включает в себя изучение теоретических основ анализа финансовой деятельности, проведение анализа ФХД предприятия, выявление проблем и формулирование рекомендаций по улучшению финансового состояния, а также проведение расчетов эффективности разработанной рекомендации и анализ прогноза финансовых показателей деятельности от внедрения такой рекомендации.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО - ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Значение и сущность анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

В современных экономических условиях при осуществлении экономической деятельности, никак не обойтись без анализа финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, так как это очень помогает правильно оценить не только свои возможности на рынке, но и выявить слабые места предприятия.

Начнем с понятия «Анализ». Анализ (от греческого analysis – разложение) – это метод научного исследования, в основе которого лежит изучение явлений, процессов, а также составных частей, элементов изучаемой системы.

Главной целью финансовой деятельности является решение – что, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимальной прибыли. Для этого необходимо хорошо управлять финансами. Важно правильно выбрать структуру капитала по составу, распределить долю собственных и заемных средств компании.

Таким образом, наш анализ хозяйственной деятельности, как науки, представляет собой систему знаний, с помощью которых осуществляется исследование и оценка процессов, тенденций экономического развития, управленческих решений, контроль за их выполнением, оценка достигнутых результатов, а также управление капиталами и резервами.

Рассмотрим структуру анализа хозяйственной деятельности (рисунок 1).



Рисунок 1 – Структура АХД

Из структуры видно, что анализ хозяйственной деятельности подразделяется на две основные группы – это управленческий и финансовый анализы.

Первая группа – это акционеры, заимодавцы, поставщики, покупатели, налоговые органы, руководство и персонал предприятия.

Вторая группа – люди незаинтересованные в результатах деятельности предприятия, но имеющие обязательства перед тем или иным предприятием – это аудиторские фирмы, юристы, биржи, профсоюзы и др.

Управленческий анализ – это процесс комплексного анализа внутренних ресурсов предприятия, направленных на оценку текущего состояния предприятия и выявление его сильных и слабых сторон. Целью управленческого анализа является решение стратегических проблем предприятия.

Финансовый анализ – это процесс исследования финансового состояния, результатов финансовой деятельности предприятия с целью обеспечения дальнейшего эффективного развития, а также повышения его рыночной стоимости. Результаты финансового анализа являются основой принятия управленческих решений, выработки стратегии дальнейшего развития предприятия. Поэтому финансовый анализ является неотъемлемой частью финансового менеджмента, а также полного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Функции анализа:

1. Изучение характера действия, закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия.
2. Контроль за выполнением планов и управленческих решений
3. Поиск решения повышения эффективности производства
4. Оценка результатов деятельности предприятия по выполнению планов
5. Разработка мероприятий по улучшению выявленных проблем в процессе хозяйственной деятельности.

Цели финансового анализа:

- 1) оценка финансового положения;
- 2) определение изменений в финансовом состоянии;

3) выявление основных факторов, вызывающие изменения в финансовом состоянии;

4) прогнозирование основных тенденций изменения в финансовом состоянии.

Основные виды финансового анализа:

1. Горизонтальный анализ – это сравнение каждого показателя отчетности за текущий период и предыдущий период.

2. Вертикальный анализ (структурный) – определение структуры финансовых показателей с определением влияния каждого показателя отчетности на конечный результат.

3. Трендовым анализом называют сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом и определение тренда. С помощью тренда прогнозируются возможные значения показателей.

4. Сравнительный анализ – это анализ внутрихозяйственных сводных показателей подразделений, цехов и т.д.

5. Факторным анализом является анализ влияния отдельных факторов на результат.

Так же финансовый анализ можно разделить на внешний финансовый анализ по данным публичной финансовой отчетности и внутрихозяйственный финансовый анализ по данным бухгалтерского учета и отчетности.

Внутрихозяйственный финансовый анализ предприятие использует в качестве источника информации о технической подготовке производства, о возможностях расширения производства и т.д.

Внешний анализ проводят сторонние субъекты, не имеющие доступа к внутренней информации предприятия.

Финансовое состояние – это способность предприятия вовремя расплачиваться по своим обязательствам. Оно зависит от его производственной, финансовой и управленческой деятельности, финансовое состояние может быть устойчивым или неустойчивым.

Исправное и бесперебойное производство, выполняющее качественно и вовремя производственный и финансовый план – это и есть устойчивое финансовое состояние предприятия. При прочих равных условиях устойчивое финансовое положение помогает производству, обеспечивая его всеми необходимыми для производства ресурсами.

Неустойчивое финансовое состояние, наоборот, негативно сказывается на производстве, так как не выполняется план производства и реализации продукции, что приводит к повышению себестоимости и снижению выручки, следовательно, ухудшается платежеспособность предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

Цель анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение.

Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия используется целая система показателей, характеризующих изменения:

- 1) структура капитала предприятия;
- 2) эффективность и интенсивность его использования;
- 3) платежеспособность и кредитоспособность предприятия;
- 4) запас его финансовой устойчивости.

Основные задачи анализа:

1. Выявление и устранение проблем в финансовой деятельности, поиск решений улучшения финансового состояния предприятия.
2. Прогнозирование возможных финансовых результатов.
3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

1.2 Показатели анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

В анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия используется множество показателей. Плюс коэффициентного анализа заключается, в простоте проводимых расчетов.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия проводится в три этапа:

1. Оценка имущественного состояния предприятия.
2. Оценка финансового положения предприятия.
3. Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Все три этапа тесно связаны между собой. Их разделение обязательно, так как помогает сделать более точные выводы и принять правильные управленческие решения.

Оценка имущественного положения складывается из:

1. Анализа интегрированного уплотненного баланса – нетто.
2. Оценки динамики имущества.
3. Анализа формализованных показателей имущественного положения («сумма средств находящихся в распоряжении предприятий», «доля активной части ОС», «коэффициент износа», «коэффициент обновления», «коэффициент выбытия»).

«Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятий» - показывает стоимость активов, находящихся на балансе предприятия.

«Доля активной части основных средств», так как ОС – это станки, оборудование, машины и т.д., то увеличение данного показателя положительно сказывается для предприятия.

«Коэффициент износа» нужен для того, чтобы оценить состояние основных фондов.

«Коэффициент обновления» отражает, какую часть, имеющихся на конец отчетного периода основных средств, составляют новые основные средства.

«Коэффициент выбытия» показывает, сколько основных средств выбыло.

Анализ интегрированного уплотненного баланса – нетто основан на построении упрощенной модели баланса, в которой интегрируются абсолютные и относительные (структурные) показатели статей баланса. С помощью этого достигается объединение «горизонтального» и «вертикального» анализа баланса, именно это позволяет, более развернуто проследить динамику по статьям баланса.

Оценка финансового положения состоит из двух основных частей:

1. Анализ ликвидности и платежеспособности.
2. Анализ финансовой устойчивости.

Чтобы оценить ликвидность и платежеспособность предприятия, необходимо рассчитать следующие показатели:

1. «Величина собственных оборотных средств» - показывает величину собственных оборотных средств, покрывающую текущие активы предприятия.

2. «Маневренность функционирующего капитала» - отражает часть собственных оборотных средств, находящихся в форме денежных средств. (нормативным показателем является изменение от 0 до 1).

3. «Коэффициент покрытия» - показывает, сколько текущих активов приходится на один рубль, а так же дает общую оценку ликвидности всех активов.

4. «Коэффициент текущей ликвидности» должен находиться в пределах от 1 до 2, в некоторых случаях может составлять 3 (согласно Международным стандартам). Нижняя граница показывает, что оборотные средства должны быть достаточными, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства, в противном случае предприятие может оказаться на грани банкротства. Превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами более чем в 2-3 раза говорит о нерациональной структуре капитала.

5. «Коэффициент быстрой ликвидности» - отражает способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов

(Согласно российским стандартам оптимальное значение данного коэффициента составляет: 0,7 – 0,8).

6. «Коэффициент абсолютной ликвидности» - в Российской Федерации показывает оценку ликвидности предприятия по показателю денежных средств, оптимальный уровень является 0,2 – 0,25. В странах Евросоюза коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается редко.

7. «Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов» - показывает запасы, которые покрываются за счет собственных оборотных средств. Это значение должно быть не более 0,5.

8. «Коэффициент покрытия запасов» - это соотношение величины «нормальных» источников покрытия запасов и суммы запасов. (если значение показателя меньше 1, то текущее финансовое состояние предприятия считается неустойчивым).

Для оценки финансовой устойчивости предприятия применяются следующие показатели:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала» - данный показатель характеризует, долю собственного капитала в структуре капитала предприятия. В странах Евросоюза считается, что этот коэффициент желательно поддерживать на достаточно высоком уровне, поскольку в таком случае он показывает, стабильную финансовую структуру средств, которой отдают предпочтение кредиторы. Финансовая структура выражается в невысоком удельном весе заемного капитала и более высоком уровне средств, обеспеченных собственными средствами. По сути, это является защитой от больших потерь в периоды спада деловой активности и гарантией получения кредитов. Чем выше показатель данного коэффициента, тем лучше предприятие финансово независимо и устойчиво от кредиторов. Нормативное значение больше 0,5.

2. «Коэффициент финансовой зависимости» - показывает, во сколько раз активы превышают собственный капитал. (нормативное значение данного коэффициента варьируется от 0,6 до 0,7).

3. «Коэффициент маневренности собственного капитала» – это отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу (оптимальное значение данного коэффициента варьируется от 0,2 до 0,5).

4. «Коэффициент структуры долгосрочных вложений» - отражает количество внеоборотных активов, полученных от внешних инвесторов.

5. «Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств» - показывает, насколько предприятие зависит от кредиторов.

6. «Коэффициент соотношения собственных и заемных средств» - показывает зависимость предприятия от внешних займов. Чем выше коэффициент, тем больше займов у предприятия и тем больше риск, так как это может привести к банкротству предприятия. Высокий уровень коэффициента отражает опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств. Считается, что данный коэффициент в условиях рыночной экономики не должен превышать 1. Высокий коэффициент заемных и собственных средств может привести к трудностям с получением новых кредитов по среднерыночной ставке. Данный коэффициент играет важную роль при решении предприятием вопроса о выборе источников финансирования.

7. «Коэффициент концентрации заемного капитала» - показывает, какую долю в активах занимают заемные средства.

Анализ деловой активности показывает, насколько предприятие эффективно использует свои средства.

Показатели оборачиваемости имеют весомое значение для оценки финансового положения предприятия, так как скорость оборота средств оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств, при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала предприятия.

К общим показателям оценки эффективности использования ресурсов предприятия, и динамике его развития относят:

1. «Коэффициент оборачиваемости авансированного капитала» - отражает объем реализованной продукции на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия;

2. «Коэффициент устойчивости экономического роста» - показывает, какими темпами может развиваться предприятие.

Критериями для анализа деловой активности является широта рынков сбыта продукции, репутация предприятия и др. Количественная оценка дается по двум направлениям:

1. Степень выполнения плана по основным показателям, обеспечение темпов их роста.

2. Уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

Очень важной частью в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия является анализ рентабельности. Коэффициенты рентабельности необходимы для того, чтобы понимать, насколько прибыльна деятельность компании. Эти коэффициенты рассчитываются, как отношение полученной прибыли к затраченным средствам. Или, как отношение полученной прибыли к объему реализованной продукции.

Наиболее распространенными показателями в контексте финансового менеджмента являются коэффициенты рентабельности совокупного капитала, рентабельности продукции, рентабельности собственного капитала.

«Коэффициент рентабельности продукции». Данный коэффициент показывает, сколько предприятие получает прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Чем выше показатель, тем более эффективно производство.

«Коэффициент рентабельности основной деятельности» - показывает, величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости капитала.

«Коэффициент рентабельности совокупного капитала» показывает, сколько денежных единиц потребовалось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли, независимо от источника привлечения этих средств.

«Коэффициент рентабельности собственного капитала». Этот коэффициент позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги.

На основании произведенных расчетов мы можем увидеть: устойчиво ли финансово предприятие или у него есть какие-то проблемы. В заключении анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия разрабатываются рекомендации и комплекс мер по улучшению деятельности предприятия.

1.3 Динамика показателей оборонно-промышленного комплекса в РФ

Для любого государства главной задачей является обеспечение государственной и национальной безопасности. Для этого необходимо развивать оборонно-промышленный комплекс, опираясь на новые, современные научно-технические разработки. ОПК играет большую роль в развитии экономики и обеспечении национальной безопасности страны.

Главная задача ОПК – это создание и производство современных конкурентоспособных вооружений, военной и специальной техники (ВВСТ), обеспечение перевооружения Вооруженных сил и формирований России и усиление позиций на мировом рынке вооружений.

Что же это такое «Оборонно-промышленный комплекс»?

Оборонно-промышленный комплекс (ОПК) – группа отраслей, предприятий и организаций, составляющих специфический сектор экономики, который предназначен для удовлетворения военных потребностей государства.

Структура ОПК:

1. Научно-исследовательские институты. Занимаются теоретическими исследованиями.
2. Конструкторское бюро. Создают макеты и пробные образцы на основе предоставленных исследований.

3. Полигоны и лаборатории. Используются для испытания новых разработок.

4. Предприятия, которые непосредственно занимаются производством протестированных и утвержденных образцов.

Оборонно-промышленный комплекс также состоит из множества отраслей, например:

1. Авиационная промышленность.
2. Ракетно-космическая промышленность.
3. Промышленность боеприпасов и спецхимии.
4. Промышленность вооружений.
5. Радиопромышленность.
6. Промышленность средств связи.
7. Электронная промышленность.
8. Судостроительная промышленность.
9. Межотраслевые структуры и предприятия.

Отрасли ОПК занимаются:

1. Строительный комплекс – производство бетонных плит, перекрытий и других материалов.

2. Химическая промышленность – изготовление реагентов, ядовитых веществ.

3. МШК – поставляет ракеты, суда, автомобили, авиа- и бронетехнику, производит приборы для связи и др.

4. ТЭК – занимается производством ядерного топлива.

5. Легкая промышленность – пошив обмундирования, производство разного вида технических тканей.

Всего в Оборонно-промышленном комплексе числится около 2 тыс. организаций и предприятий высоких технологий, расположенных в 64 субъектах Российской Федерации, в которых занято более 2 млн. человек – рабочих, инженеров и ученых высочайшей квалификации. В нем сосредоточена большая часть передовых технологий военного и гражданского назначения отечественной научно-промышленной сферы. В СССР на тех же 2-х тысячах предприятий было задей-

ствовано около 5 млн. персонала, это говорит о том, что в настоящее время производство улучшилось, стало более автоматизированным и современным.

Оборонно-промышленный комплекс развивается с каждым годом все больше и этому свидетельствует ряд программ:

1) указ Президента Российской Федерации от 12 мая 2009 г. №537 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года»;

2) постановление Правительства Российской Федерации от 15 апреля 2014 г. №328 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Развитие промышленности и повышение ее конкурентоспособности»;

3) постановление Правительства Российской Федерации от 16 мая 2016 г. № 425-8 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации "Развитие оборонно-промышленного комплекса".

Задачи оборонно-промышленного комплекса заключаются в следующем:

1. Стимулирование выпуска организациями оборонно-промышленного комплекса высокотехнологичной конкурентоспособной продукции.

2. Рост объемов выпуска организациями оборонно-промышленного комплекса продукции гражданского назначения.

3. Стимулирование и поддержка экспорта продукции военного назначения; сохранение уникальной стендовой испытательной базы и полигонов организаций оборонно-промышленного комплекса.

4. Обеспечение финансовой устойчивости организаций оборонно-промышленного комплекса, стабильного функционирования федеральных казенных предприятий оборонно-промышленного комплекса, а также предупреждение банкротства стратегических организаций оборонно-промышленного комплекса.

5. Обеспечение ежегодного назначения стипендий работникам организаций оборонно-промышленного комплекса за выдающиеся достижения и значительный вклад в создание прорывных технологий и разработку современных образцов вооружений, военной и специальной техники в интересах обеспечения обороны страны и безопасности государства.

6. Осуществление мониторинга подготовки квалифицированных кадров для организаций оборонно-промышленного комплекса и информационно-аналитическое обеспечение принятия управленческих решений по сохранению и развитию кадрового потенциала в сфере оборонно-промышленного комплекса.

7. Повышение уровня профессиональной подготовки работников организаций оборонно-промышленного комплекса, за счет государственной поддержки развития системы дополнительного профессионального образования.

Специфика ОПК проявляется:

1. В монополии заказчика (основной заказчик – государство) – особые требования к качеству и техническим характеристикам военной продукции.

2. В необходимости поддержания мобилизационных мощностей, запасов стратегического сырья и материалов.

3. В особенностях специализации и информации (секретности) - избежание дублирования производства и научных исследований, ограничение в передаче технологий.

4. В сложностях выхода предприятий ОПК на внешние рынки вооружений. Оборонные предприятия отличаются крупными размерами; многие из них – градообразующие, обеспечивающие объекты социальной инфраструктуры.

1.3.1 Развитие Оборонно-промышленного комплекса

Развитие ОПК началось с 1-й мировой войны, изменив экономическое обеспечение военной промышленности.

Сформировались отрасли, производящие вооружение и военную технику, произошло укрепление военно-экономического процесса (производство, распределение, обращение и потребление).

ОПК России в этот период представляли:

1. 4 завода по производству винтовок, изготовившие около 3 млн. винтовок.

2. 2 казённых и 1 акционерный завод по производству патронов.

3. 4 орудийных и 4 привлечённых к орудийному производству завода, изготовившие почти 12 тыс. орудий.

4. 16 крупных казённых и частных предприятий – выпустивших за войну 67 млн. снарядов.

По уровню авиастроения Россия отставала от Европы примерно в 15 раз. Российские автомобильные предприятия произвели 20 тыс. автомобилей, в то время как заводы Германии – 65 тыс., Великобритании – 87 тыс., Франции – 110 тыс. В России действовали 100 судостроительных предприятий, тогда как танки Россия не производила вообще.

В межвоенный период, согласно директивам 1-й пятилетки, в СССР быстрее всего развивались отрасли, обеспечивающие оборону и хозяйственную устойчивость страны в военное время.

В 1940г. валовой общественный продукт страны возрос по сравнению с 1928 в 4,5 раза, в т. ч. объём промышленной продукции – в 6,5 раза. В составе промышленности производство средств производства увеличилось в 10 раз, в частности для электроэнергетики – в 14,4, химической и нефтехимической промышленности – в 15,1, машиностроения и металлообработки – в 19,8 раза. На этой основе был создан мощный ОПК. Опираясь на меньшую, чем у Германии вместе с оккупированными странами, экономическую базу, СССР произвёл за годы войны почти вдвое больше основных видов вооружений и обеспечил свою победу.

После войны ОПК страны был качественно преобразован. Разработка ракетно-ядерного оружия привела к возникновению таких научных направлений и производств, как вычислительная техника, прикладная математика, системотехника, радиолокация и др., была принята программа ускоренного развития научной и производственной базы электроники, способной обеспечивать производство вооружения и военной техники отечественными материалами и комплектующими. В общей сумме расходов на оборону опережающими темпами увеличивались расходы на НИОКР, закупки вооружения и военной техники. Таким образом, сформировался высокотехнологичный комплекс промышленности.

С 1970-х гг. предприятия ОПК стали всё шире привлекаться к производству сложной индустриальной продукции. Диверсификация оборонной промышленности шла в основном за счёт расширения действующих и строительства новых предприятий. Доля необоронной продукции, постепенно повышаясь, в 1989 достигла 51% общего объёма производства ОПК. На его долю приходилось: 100% произведённых в стране радиоприёмных устройств, телевизоров и швейных машин, 98% магнитофонов, 97% холодильников и морозильников, 80% медицинского оборудования, 78% электропылесосов, 68% стиральных машин, 45% велосипедов, значительная доля автомобилей, мотоциклов, фотоаппаратов и многих других подобных товаров.

На предприятиях ОПК разрабатывались и производились гражданские суда и самолёты всех видов, космические системы связи, оборудование для телевидения, исследования природных ресурсов, картографии, навигации и пр. Значительные объёмы работ этих предприятий составило производство оборудования для атомных электростанций, нефтедобывающей и нефтеперерабатывающей промышленности, вычислительной техники. Объём НИОКР, связанных с выпуском гражданской продукции, составил в ОПК (1990) 8,2 млрд. руб., или более 40% общего объёма НИОКР.

Единственный кризис, который затронул ОПК, был после распада СССР и длился 10 лет (1990 - 2000 гг.). В этот периоду снизился Государственный оборонный заказ (ГОЗ), ощутимо сократилось финансирование в 15 - 20 раз. А Космическая отрасль и вовсе сократилась в 2 - 2,5 раза, около 85% космических аппаратов (КА), работающих на орбите, износились. Вследствие чего произошел большой отток высококвалифицированных специалистов за рубеж.

Все это повлекло к подорожанию проектов военных и космических научно-технических и опытно-конструкторских разработок (НИОКР), снижению качества и надежности производимой техники и оборудования, также свою силу утратили и уникальные технологии, которые были разработаны ранее.

В то же время в США и Западной Европе при активной государственной поддержке происходила быстрая и эффективная перестройка оборонной промышленности, связанная с консолидацией и модернизацией ведущих военно-промышленных компаний, произошли существенные изменения в мировой торговле оружием и военной техникой. Продвижение НАТО на Восток привело к овладению этим блоком военной инфраструктурой новых стран-участниц и перевооружению их ВС техникой натовского производства. Эти и другие процессы положили начало формированию новой мировой военно-экономической системы. В XXI в. она будет оказывать определяющее влияние на распределение и облик военной силы, возможности и характер ее использования.

С 2000 года начали создаваться условия для успешной деятельности корпораций, возникающих в ходе реструктуризации ОПК, в соответствии с Указом Президента РФ от 23.10.2000 №1768 «О мерах по обеспечению концентрации и рационализации оборонного производства в Российской Федерации» и программой «Основы политики Российской Федерации в области развития оборонно-промышленного комплекса на период до 2010 года и дальнейшую перспективу». Кроме того, приняты: «Государственная программа вооружений», федеральные целевые программы «Национальная технологическая база», «Повышение конкурентоспособности отечественных товаропроизводителей», «Конкурентоспособность и инновационное развитие» и др.

В соответствии с этими документами предусматривалось создание условий для оптимального взаимодействия государства и частного бизнеса в управлении и развитии ОПК. Развитие ОПК как высокотехнологичного многопрофильного сектора российской экономики относится к числу высших приоритетов государственной политики.

1.3.2 Статистика оборонно-промышленного комплекса

Основную составляющую финансового благополучия предприятия определяют средства, выделяемые в рамках государственного оборонного заказа (ГОЗ), безусловное выполнение которого является основной задачей стоящей перед оборонно-промышленными предприятиями Российской Федерации, в том числе и нашего предприятия.

В настоящее время около 45% объемов промышленной продукции ОПК – это продукция военного назначения, которая поставляется для внутренних нужд государственным заказчикам по регулируемым ценам. Порядка 22% поставляется по линии военно-технического сотрудничества (ВТС), около 33% – гражданская продукция в интересах таких важных сфер, как экономика, транспорт, связь и телекоммуникации, отрасли ТЭК, здравоохранение и др.

Большой вклад в формирование бюджета организаций оборонной направленности вносит экспорт машинно-технической продукции, прежде всего, по линии ВТС Российской Федерации с иностранными государствами.

Оборонный комплекс является одним из крупных и устойчивых источников поступления валютных финансовых средств за счет экспорта ВВСТ.

Поставки российской продукции военного назначения осуществляются в множество стран, в целом количество наших партнеров в этой сфере около ста государств.

К слову, рассматриваемое предприятие ЗАО «НИИИТ-РК» заключило контракт с Индией на поставку комплекса ближней навигации «Резистор-Э».

В целом динамика экспорта ОПК выглядит следующим образом (рисунок 2):

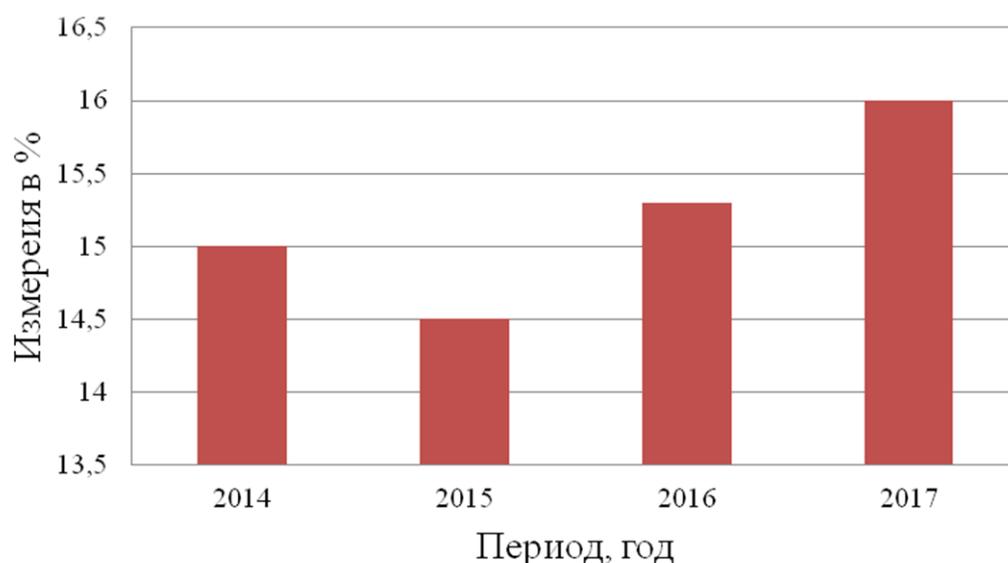


Рисунок 2 – Динамика экспорта ОПК

Динамика экспорта выглядит неплохо, Россия занимает второе место по экспорту ОПК (23%), уступая лишь США (33%), третье место занимает Китай (6,2%). Снижение экспорта в 2015 году связано с тем, что военные расходы были уменьшены на 3,8%. В 2017 году Минфин также предложил Министерству обороны снизить расходы еще на 6%, скорее всего, в 2018 году мы увидим снижение экспорта. Но в целом экспортный портфель составляет около 45 млрд. долл.

Проанализируем долю высокотехнологичных товаров в общем объеме экспорта (таблица 1).

Таблица 1 – Анализ доли высокотехнологичных товаров

Показатель	Значение показателя в %		Изменение показателя (гр.3-гр.2), %
	31.12.2014	31.12.2017	
Доля высокотехнологичных товаров в общем объеме экспорта	10,2	13,6	3,5

Изменение составило +3,5%, что положительно влияет на оборонно-промышленный комплекс Российской Федерации.

Индекс производства по высокотехнологичным обрабатывающим видам экономической деятельности – показывает индекс производства экономической деятельности, отнесенный в соответствии с международными классификациями к

высокотехнологичным видам экономической деятельности (производство фармацевтической продукции, офисного оборудования и вычислительной техники, аппаратуры для радио, телевидения и связи, изделий медицинской техники, средств измерений, оптических приборов и аппаратуры, часов, летательных аппаратов, включая космические). Динамика индекса представлена на рисунке ниже (рисунок 3).

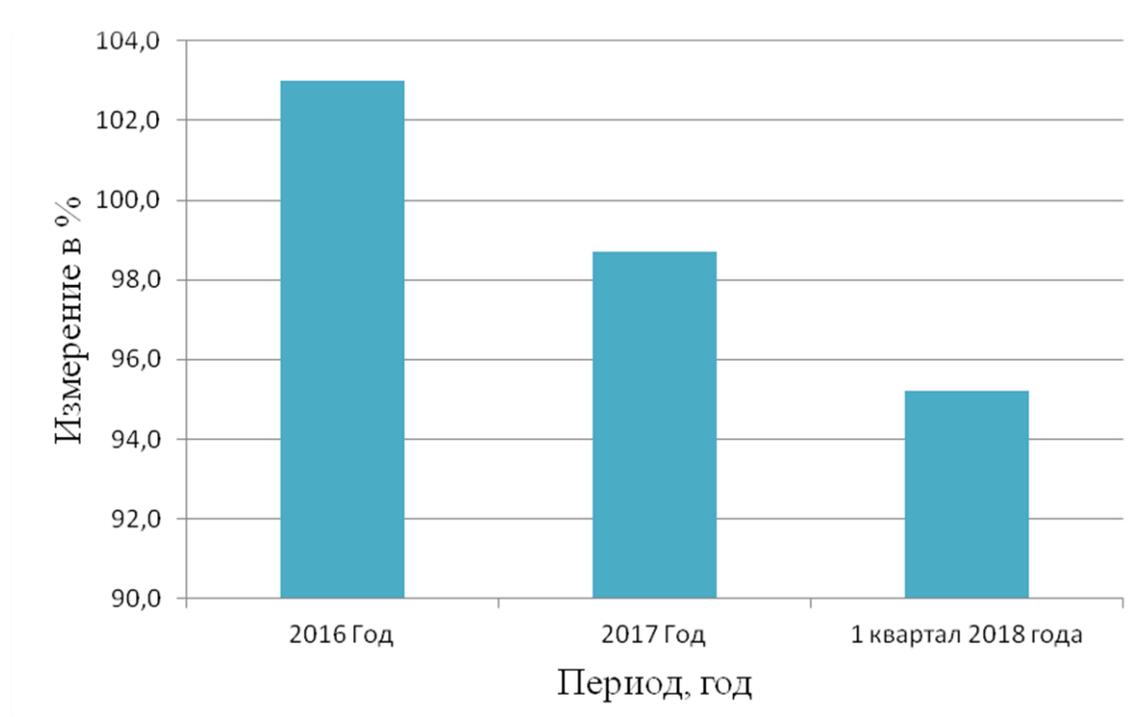


Рисунок 3 – Индекс производства высокотехнологичных товаров

Из графика видно, что индекс снижается, соответственно, снижаются и высокотехнологичные разработки в важнейших отраслях экономической деятельности.

Инновационная активность организаций – это удельный вес организаций, осуществлявших технологические, организационные, маркетинговые инновации в отчетном году, в общем числе обследованных организаций. В целом по Российской Федерации по всем видам экономической деятельности ситуация нестабильна, проанализируем несколько отраслей.

Таблица 2 – Анализ инновационной деятельности.

Показатель	Значение показателя в %		Изменение показателя (гр.3-гр.2), %
	31.12.2010	31.12.2016	
производство машин и оборудования	17,1	14,3	-2,8
производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	26,0	25,9	-0,1
производство транспортных средств и оборудования	21,4	19,0	-2,4
деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий	10,0	6,3	-3,7

Из анализа видно, что наиболее стабильной отраслью является производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования. В остальных, рассматриваемых отраслях, наблюдается тенденция снижения, что говорит о нежелании предприятий вносить какие-либо инновации в производственный процесс.

В таблице 3 представлена ситуация в наукоемких и высокотехнологичных видах деятельности.

Таблица 3 – Анализ инновационной деятельности.

Показатель	Значение показателя в %		Изменение показателя (гр.3-гр.2), %
	31.12.2012	31.12.2016	
Высокотехнологичные виды экономической деятельности	31,3	30,8	-0,5
Наукоемкие виды экономической деятельности	8,9	7,3	-1,6

Есть незначительное снижение удельного веса, но на экономическую составляющую это сильно не влияет, так как работа данных отраслей отлажена и находится на высоком уровне не только в Российской Федерации, но и на мировой арене.

Таблица 4 – Анализ инновационной деятельности.

Показатель	Значение показателя в %		Изменение показателя (гр.3-гр.2), %
	31.12.2011	31.12.2016	
научные исследования и разработки	29,8	30,7	0,9

Наилучшая ситуация у научных отраслей, здесь показатель увеличился на 0,9%, что положительно сказывается на экономике.

Средний возраст имеющихся на конец года машин и оборудования по отраслям экономики. Данный показатель отражает взвешенный средний возраст основных фондов и позволяет оценить состояние материально-технической базы отраслей.

Разберем две отрасли, более подходящие к нашей теме (рисунок 4).

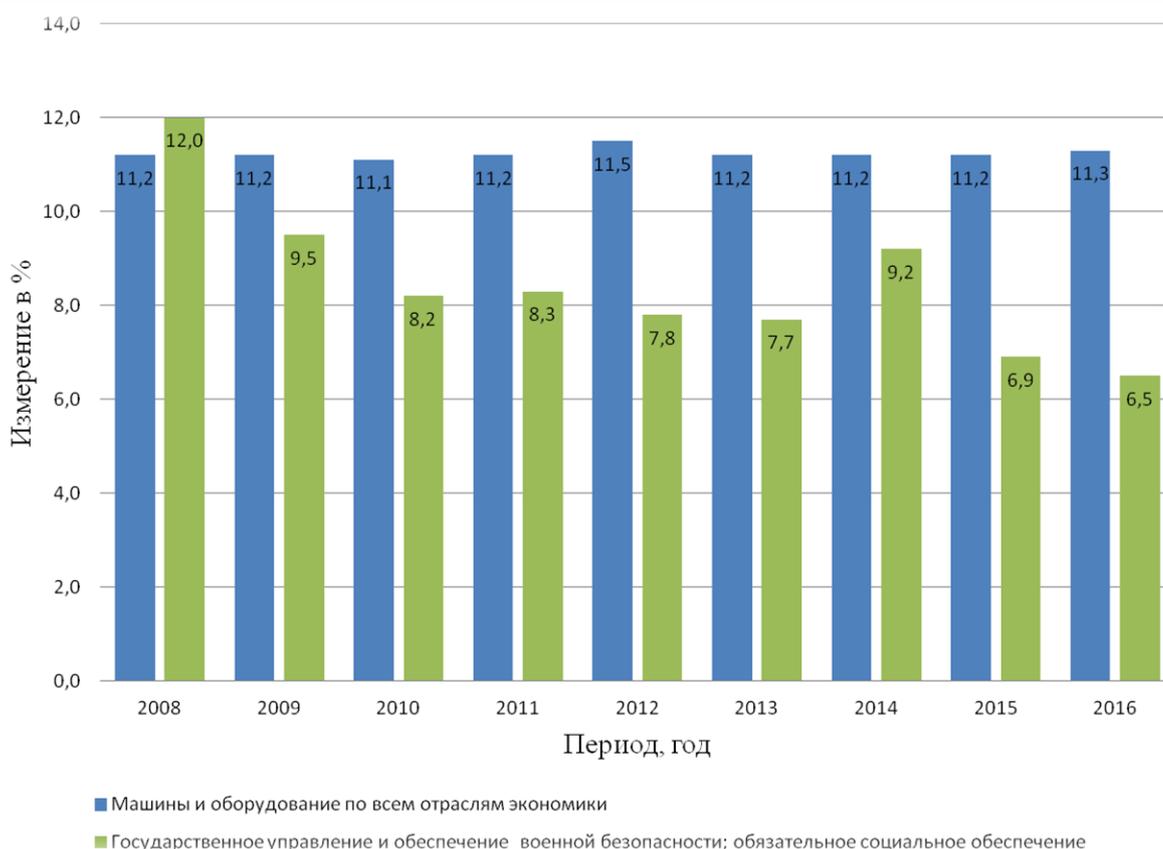


Рисунок 4 – Средний возраст машин и оборудования на конец года

Из гистограммы видно, что ситуация стабильна и не является положительной тенденцией, так как старое оборудование имеет большой износ, а срок полезного

использования во многих случаях давно истек. В отрасли госуправления идет снижение среднего возраста, что положительно влияет на производство продукции.

Далее рассмотрим долю инвестиций, направленных на реконструкцию и модернизацию машин и оборудования (таблица 5).

Таблица 5 – Анализ инвестиций направленных на реконструкцию

Показатель	Значение показателя в %		Изменение показателя (гр.3-гр.2)
	31.12.2005	31.12.2016	
Российская Федерация	21,7	16,3	-5,4
Уральский Федеральный округ	17,5	11,1	-6,4
Челябинская область	45,9	33,4	-12,5

Данное снижение можно объяснить тем, что большинство основных фондов были реконструированы и модернизированы. Однако, в Челябинской области доля инвестиций все еще высока из-за большого количества промышленных предприятий в регионе.

Проанализируем долю инвестиций на модернизацию и реконструкцию по отраслям экономической деятельности (таблица 6).

Таблица 6 – Анализ инвестиций на модернизацию

Показатель	Значение показателя в %		Изменение показателя (гр.3-гр.2), %
	31.12.2005	31.12.2016	
Всего	21,7	16,3	-5,5
Производство медицинский изделий, измерительных приборов, часов и т.д.	19,3	15,6	-3,7
Производство машин и оборудования (без боеприпасов)	20,8	17,9	-2,9
Деятельность, связанная с использованием вычислительной техники	5,1	3,5	-1,6
Научные исследования и разработки	26,7	29,6	2,9
Государственное управление и разработки	21,0	12,1	-8,8

Данная динамика является положительной.

В заключении хотелось бы сказать, что не смотря на экономический кризис 2014 года и сложные международные отношения 2017 года, военно-промышленный комплекс Российской Федерации оставался и остается стабильной, развивающей отраслью.

Выводы по разделу один

В первом разделе мы рассмотрели теоретические основы проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия, а так же виды и методы финансового анализа (основные показатели оценки финансового состояния, их структуру и коэффициенты).

Финансовый анализ – это процесс исследования финансового состояния, результатов финансовой деятельности предприятия с целью обеспечения дальнейшего эффективного развития, а также повышения его рыночной стоимости.

В ходе проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности производятся количественные расчеты разнообразных показателей, соотношений, коэффициентов, а так же их качественная оценка и описание, сравнение с аналогичными показателями других предприятий (схожих по виду деятельности).

Финансовый анализ включает в себя анализ активов и обязательств предприятия, его платежеспособности, ликвидности, финансовых результатов и финансовой устойчивости, анализ деловой активности (оборачиваемости активов). Благодаря финансовому анализу можно выявить такие значимые аспекты, как возможная вероятность банкротства.

Также в разделе был проведен анализ показателей оборонно-промышленного комплекса в Российской Федерации. Были представлены данные становления ОПК. Показаны результаты ОПК за последний год.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Анализ статей баланса

Чтобы оценить потенциальные финансовые возможности, нужно иметь представление о деятельности предприятия, финансах за предыдущие периоды.

Анализ статей баланса нужен для того, чтобы:

1. Оценить финансовое положение предприятия, его активов, собственного капитала и обязательств.

2. Оценить возможности кредитования и принять правильное инвестиционное решение.

Основные показатели отражены в балансе и в отчете о прибылях и убытках (таблица 7, 8). Баланс показывает финансовое положение предприятия и отражает ресурсы в денежной форме. Актив показывает состав расходов, их направление и использование. Пассив показывает источник финансирования предприятия.

Таблица 7 – Бухгалтерский баланс

Актив	Код стр.	2015		2016		2017	
		На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года
1	2	3	4	5	6	7	8
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	1110	29	25	25	51	51	44
Результаты исследований и разработок	1120						
Нематериальные поисковые активы	1130						
Материальные поисковые активы	1140						
Основные средства	1150	78 876	76 879	76 879	73 886	73 886	140953
Доходные вложения в материальные ценности	1160						
Финансовые вложения	1170	15 047	47	47	47	47	47
Отложенные налоговые активы	1180	16	0	0	0	0	3376

Продолжение таблицы 7

Прочие внеоборотные активы	1190	62	848	848	13 656	13 656	24960
ИТОГО по разделу I	1100	94 030	77 799	77 799	87 640	87 640	169380
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	1210	185 241	471 794	471 794	1 026 484	1 026 484	878181
в том числе:							
Налог на добавленные стоимость по приобретенным ценностям	1220	5	3	3	2124	2124	5071
Дебиторская задолженность	1230	250 497	446 168	446 168	193 294	193 294	512142
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0	5000	5000	
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	42 429	76 585	76 585	44 490	44 490	224645
Прочие оборотные активы	1260	55 713	141 213	141 213	193 679	193 679	740
ИТОГО по разделу II	1200	533 885	1 135 763	1 135 763	1 465 071	1 465 071	1620779
БАЛАНС	1600	627 915	1 213 562	1 213 562	1 552 711	1 552 711	1790159
Пассив							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставные капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	408	408	408	408	408	408
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320						
Переоценка внеоборотных активов	1340						
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	59 697	59 697	59 697	59 697	59 697	59697
Резервный капитал	1360	38 230	38 230	38 230	38 230	38 230	38230
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	16 594	16 307	16 307	18 758	18 758	89091
ИТОГО по разделу III	1300	114 929	114 642	114 642	117 093	117 093	187426
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							

Окончание таблицы 7

Заемные средства	1410						
Отложенные налоговые обязательства	1420						
Оценочные обязательства	1430						
Прочие обязательства	1450						
ИТОГО по разделу IV	1400						
V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	1510						
Кредиторская задолженность	1520	471 797	1 032 952	1 032 952	1 407 069	1 407 069	1585855
Доходы будущих периодов	1530						
Оценочные обязательства	1540	10 822	12 313	12 313	13 811	13 811	16878
Прочие обязательства	1550	30 367	53 655	53 655	14 738	14 738	
ИТОГО по разделу V	1500	512 986	1 098 920	1 098 920	1 435 618	1 435 618	1602733
Баланс	1700	627 915	1 213 562	1 213 562	1 552 711	1 552 711	1790159

Таблица 2 – Отчет о прибылях и убытках

Наименование показателя	Код стр.	2015	2016	2017
Выручка	2110	254 937	126 700	876617
Себестоимость продаж	2120	233 129	110 149	783258
Валовая прибыль (убыток)	2100	21 808	16 551	93359
Коммерческие расходы	2210			
Управленческие расходы	2220			
Прибыль (убыток) от продаж	2200	21 808	16 551	93359
Доходы от участия в других организациях	2310			
Проценты к получению	2320	8609	4562	13522
Проценты к уплате	2330			
Прочие доходы	2340	20683	13 685	10046
Прочие расходы	2350	35 836	20 941	16703
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	15264	13857	100224
Текущий налог на прибыль	2410	6352	3 385	24641
В т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3299	613	1221,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430			

Окончание таблицы 8

Изменение отложенных налоговых активов	2450			3376
Прочее	2460			
Чистая прибыль	2400	8 912	10 472	78959
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510			
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520			
Совокупный финансовый результат периода	2500	8 912	10 472	78959

Анализ бухгалтерской отчетности начнем с оценки активов и пассивов.

Активы предприятия показывают инвестиционные решения, принятые предприятием за период ее деятельности. В основе статей актива баланса лежит показатель ликвидности. Он показывает, способность обращения денежных средств и является одним из главных показателей финансового менеджмента.

Активы подразделяются на долгосрочные (внеоборотные) и краткосрочные активы (оборотные средства).

Долгосрочные (внеоборотные активы) – это средства, которые рассчитаны на использование в хозяйственной деятельности в течение более чем одного отчетного периода и не предназначены для продажи в течение года. Долгосрочные активы представлены в первом разделе баланса «Внеоборотные активы».

Краткосрочные (оборотные средства) активы – это средства, которые предназначены для использования, продажи или потребления в течение одного отчетного периода.

В структуре активов в конце 2014 года лидирующее положение занимают оборотные активы – 85%; внеоборотные активы составляют – 15% (рисунок 5).

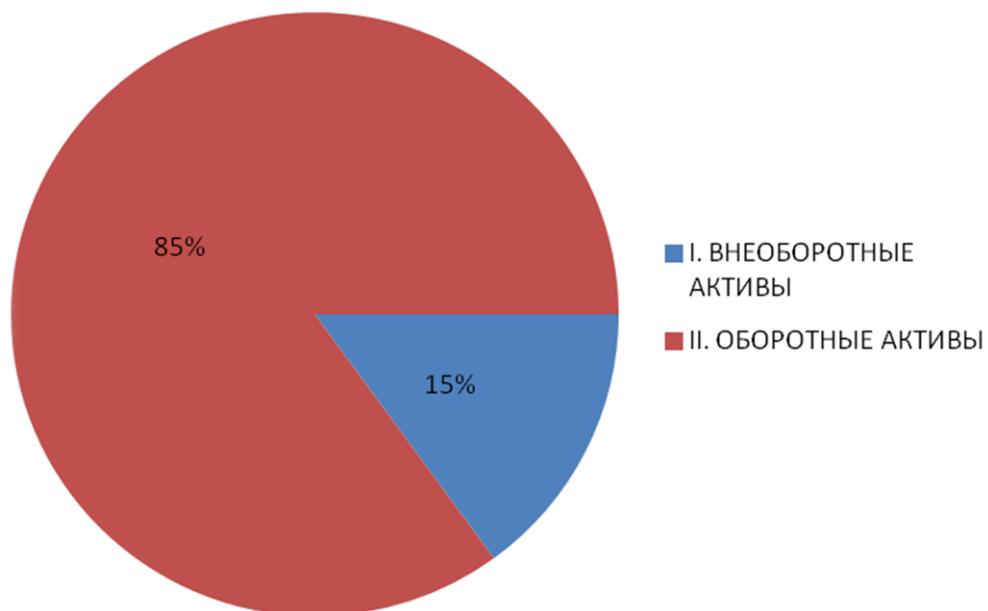


Рисунок 5 – Структура активов на конец 2014 года

На конец 2015 и 2016 годов оборотные активы составили – 94%, внеоборотные – 6% (рисунок 5,6).

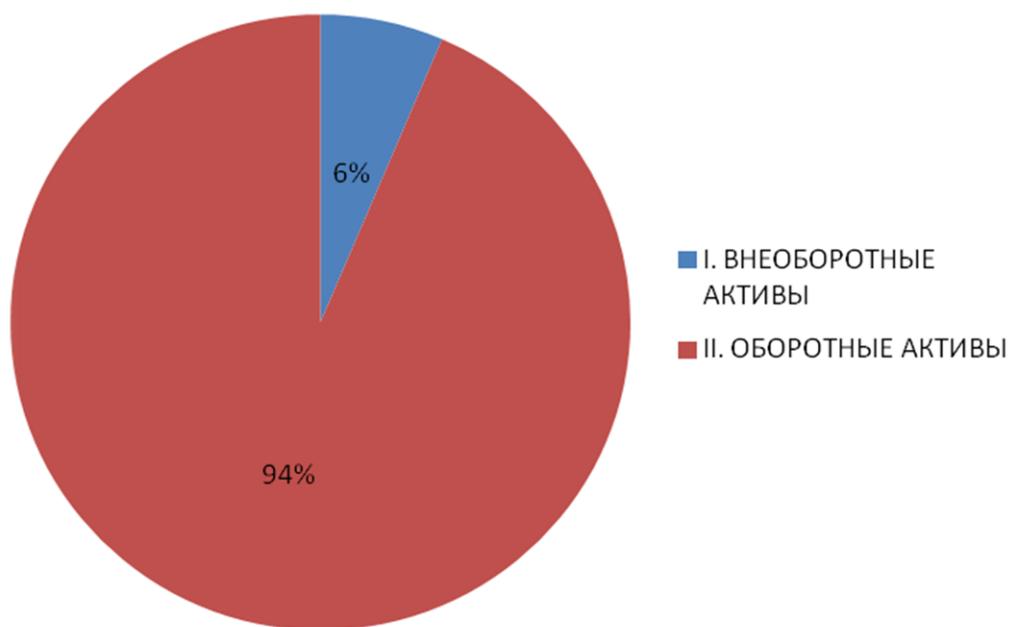


Рисунок 6 – Структура активов на конец 2015 года

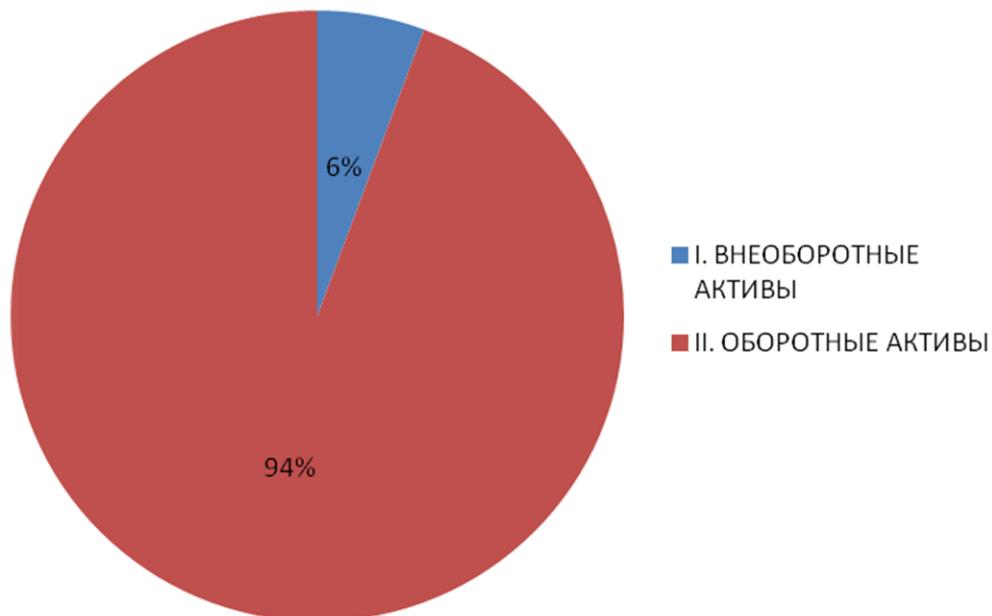


Рисунок 7 – Структура активов на конец 2016 года

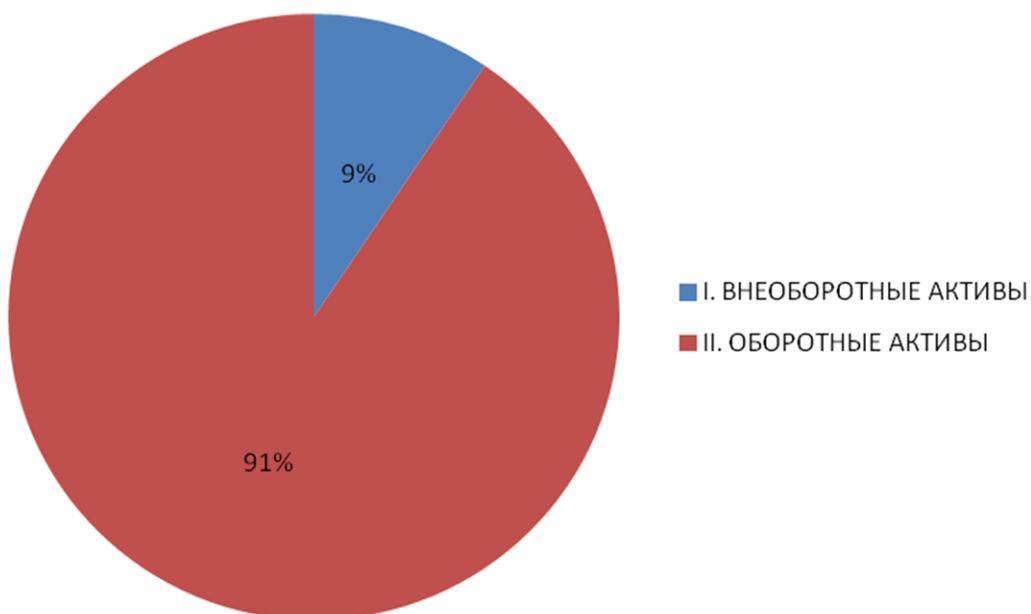


Рисунок 8 – Структура активов на конец 2017 года

В конце 2017 года внеоборотные активы составили 9%; оборотные – 91%, соответственно.

Несмотря на увеличение внеоборотных активов (с 6% до 9%) – их доля все равно низка. Это может быть связано с большим количеством неликвидных активов, а высокий показатель оборотных активов связано с увеличением незавершенного производства.

Рассмотрим структуру оборотных средств (рисунок 9-12). К ним относят все краткосрочные активы предприятия. Оборотные активы включают в себя:

1. Товаро - материальные запасы – это запасы, готовая продукция, незавершенное производство

2. Дебиторская задолженность – это задолженность клиентов в ходе простых операций.

3. Денежные средства – включают в себя не только деньги, но и депозиты, ценные бумаги и т.д.

4. Прочие краткосрочные активы, например, предоплата поставщикам.

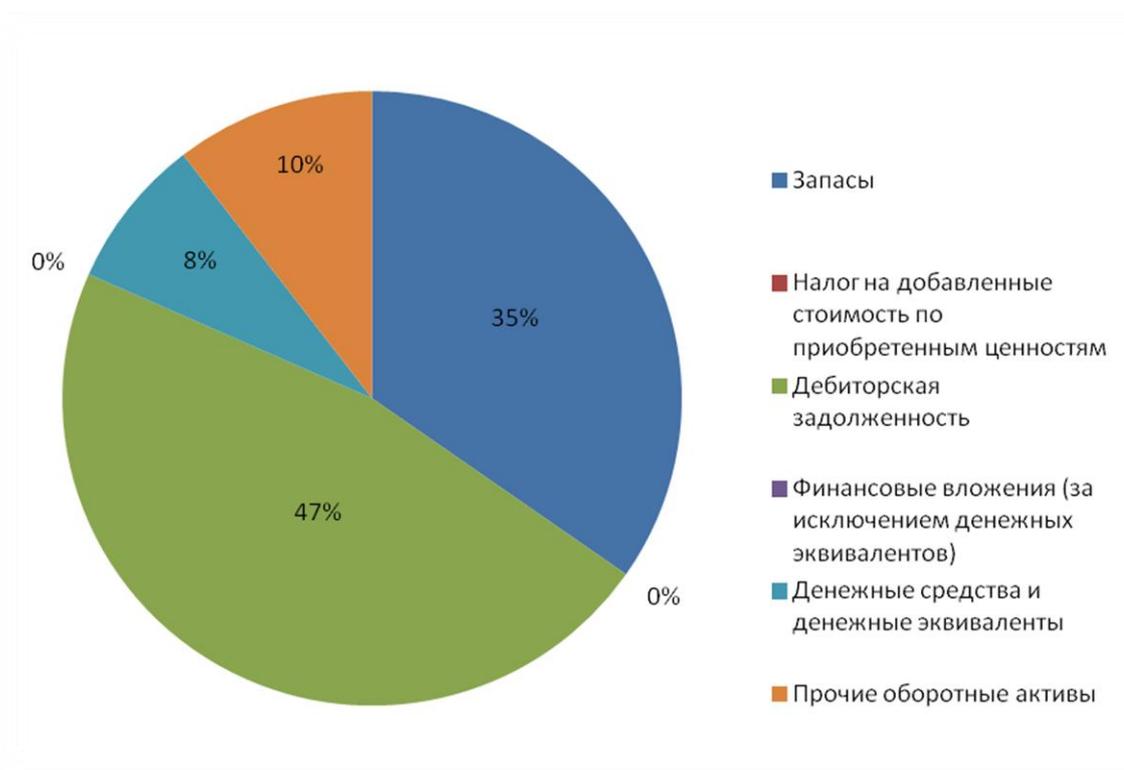


Рисунок 9 – Структура оборотных активов на конец 2014 года

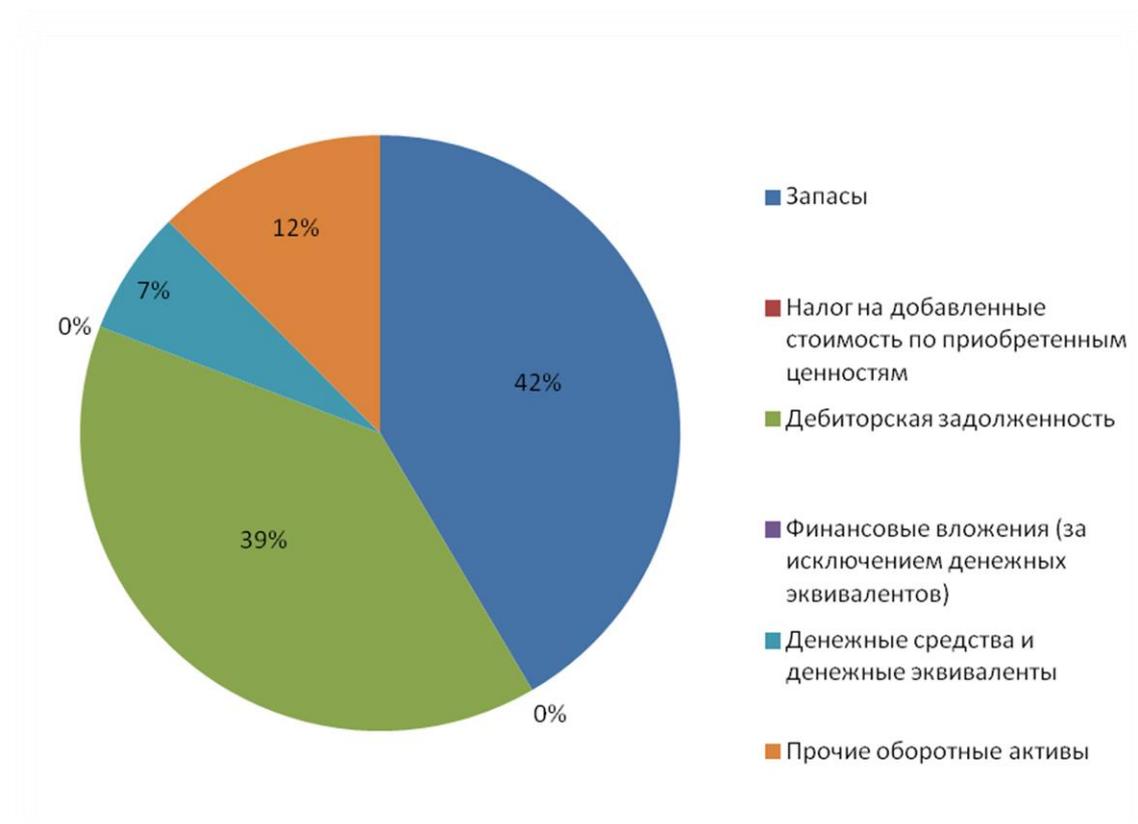


Рисунок 10 – Структура оборотных активов на конец 2015 года

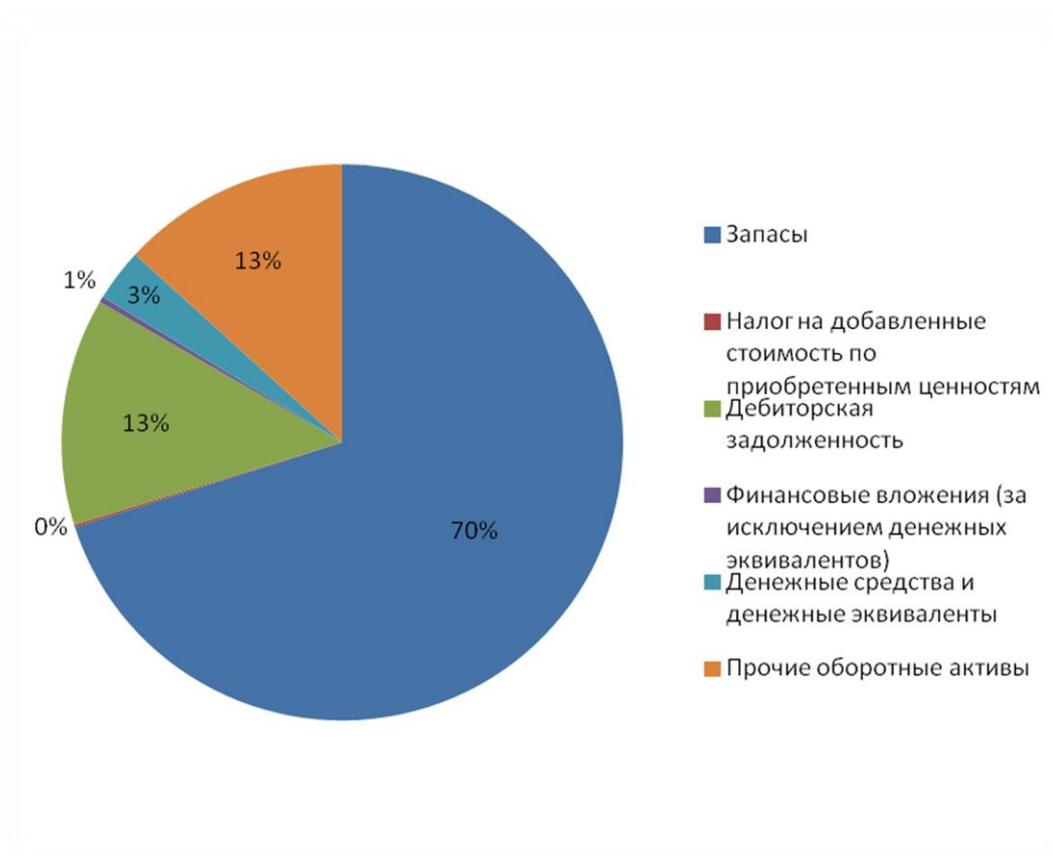


Рисунок 11 – Структура оборотных активов на конец 2016 года

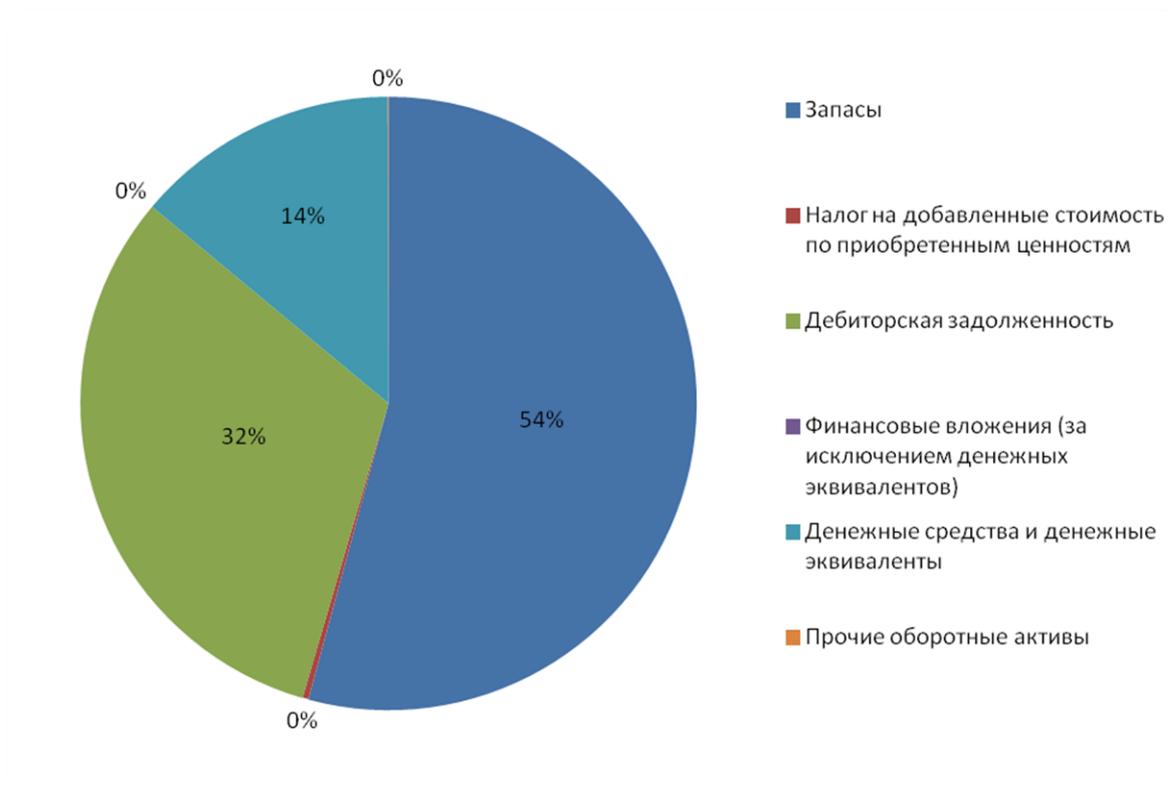


Рисунок 12 – Структура оборотных средств на конец 2017 года

Исходя из структуры оборотных средств (рисунок 9-12), основную долю занимают запасы и дебиторская задолженность.

Ежегодный рост запасов связан с отраслевой особенностью деятельности организации. Дело в том, что предприятие работает по контракту и, как правило, не производит серийную продукцию. Это вовсе не говорит о затоваривании склада, потому что большая часть запасов – незавершенное производство. Само производство радиотехнических комплексов находится на территории других предприятий, наш институт только разрабатывает продукцию, отсюда, вторая часть запасов – это комплектующие, которые предприятие покупает для производства изделий.

Снижение дебиторской задолженности влияет на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные средства, что способствует улучшению финансового капитала предприятия и приводит к увеличению притока денежных средств.

Пассив баланса отражает источники финансирования предприятия. Статьи пассива сформированы по принципу уменьшения срочности. Выделяют следующие группы статей:

1. Собственный капитал.
2. Долгосрочные обязательства.
3. Краткосрочные обязательства.

Собственный капитал отражает вложенный капитал и накопленную прибыль.

Вложенный капитал – это капитал, инвестированный собственниками. В него включаются:

1. Уставный капитал.
2. Добавочный капитал.
3. Целевое финансирование.
4. Поступления.

Накопленная прибыль – это прибыль, которую предприятие заработало за все годы своего существования, за вычетом налогов и дивидендов. Также сюда входит: нераспределенная прибыль прошлых лет, резервный капитал, фонды накопления и чистая прибыль отчетного года (балансовая прибыль за вычетом налогов и дивидендов)

Долгосрочные обязательства – это обязательства, которые должны быть погашены в течение срока, превышающего один год. Основными видами долгосрочных обязательств являются: кредиты, займы, облигации, долгосрочные векселя, обязательства по пенсионным выплатам и выплаты арендных платежей при долгосрочной аренде.

Краткосрочные обязательства – это обязательства, которые покрываются оборотными активами или погашаются в результате образования новых краткосрочных обязательств. Краткосрочные обязательства обычно погашаются в течение одного года. В краткосрочные обязательства входят:

1. Счета и векселя к оплате.
2. Долговые обязательства от полученного краткосрочного займа.

3. Задолженность по налогам и отсроченные налоги, которые по своей форме являются кредитом, предоставляемого предприятию со стороны государства.

4. Задолженность по заработной плате.

5. Полученные авансы.

6. Часть долгосрочных обязательств, подлежащих выплате в текущем периоде.

Выделение краткосрочных обязательств в отдельную группу важно для мониторинга ликвидности предприятия.

Рассмотрим структуру пассивов предприятия (рисунок 13-16).

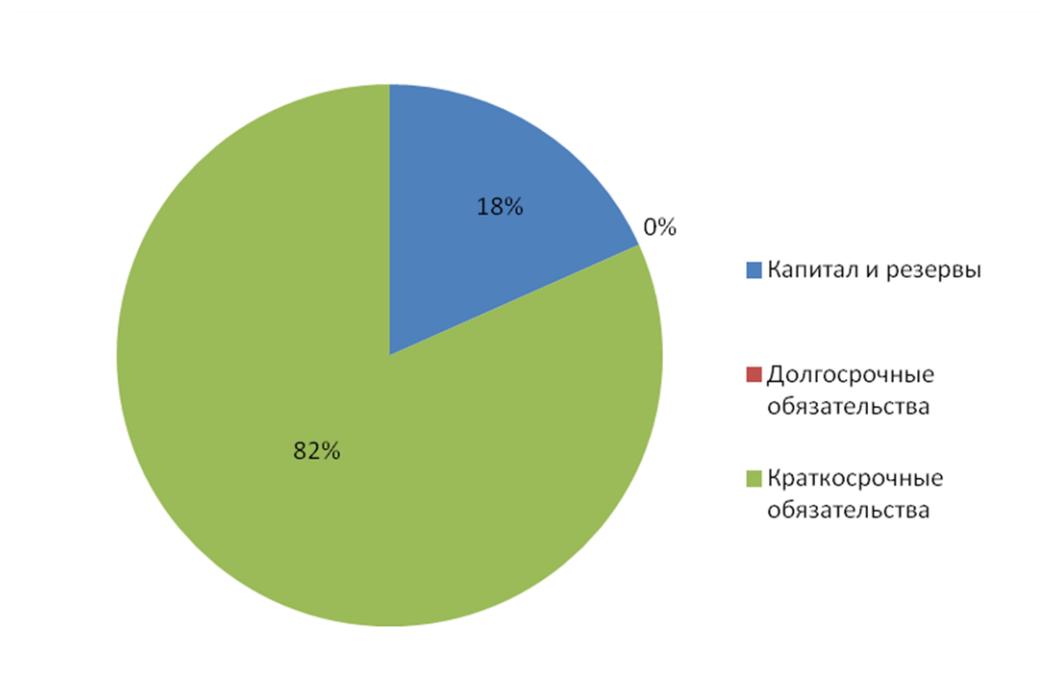


Рисунок 13 – Структура пассивов на конец 2014 года.

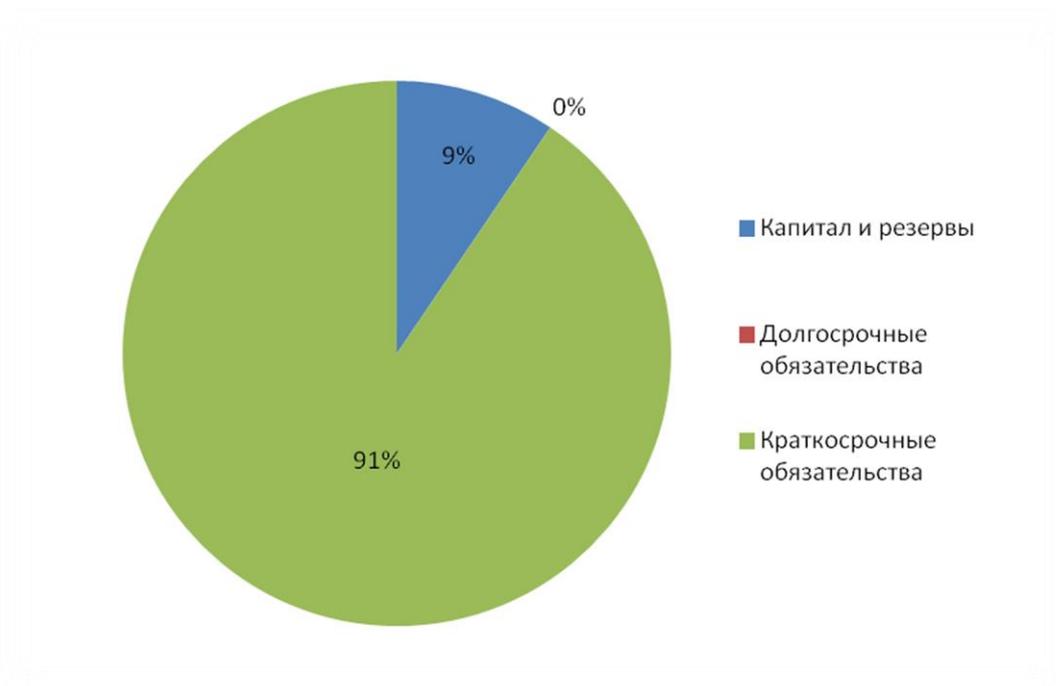


Рисунок 14 – Структура пассивов на конец 2015 года.

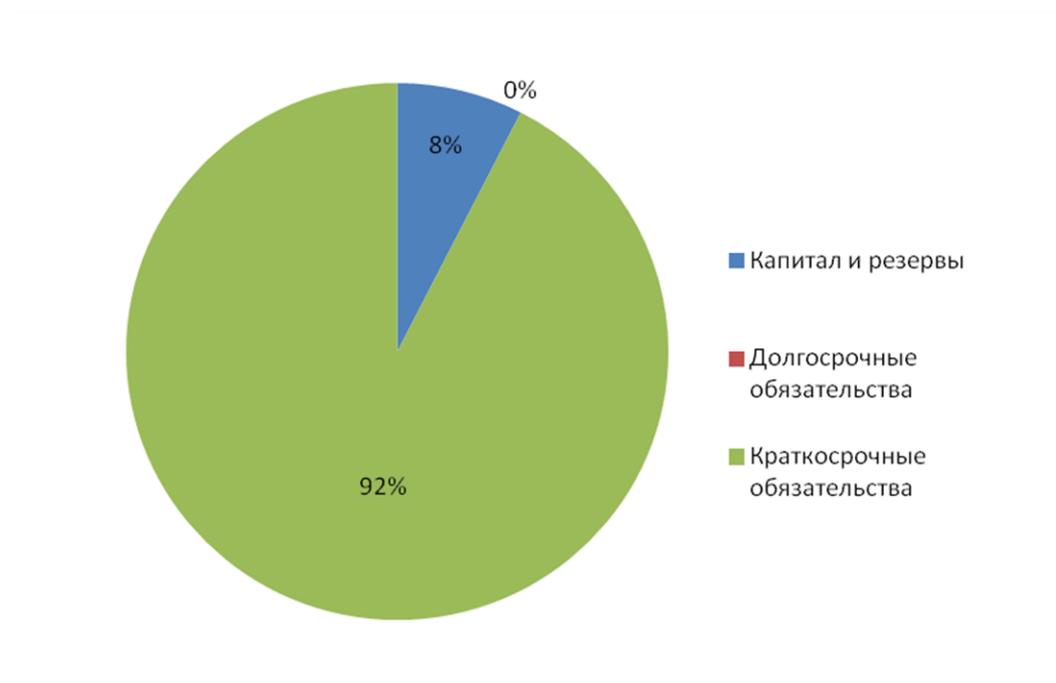


Рисунок 15 – Структура пассивов на конец 2016 года.

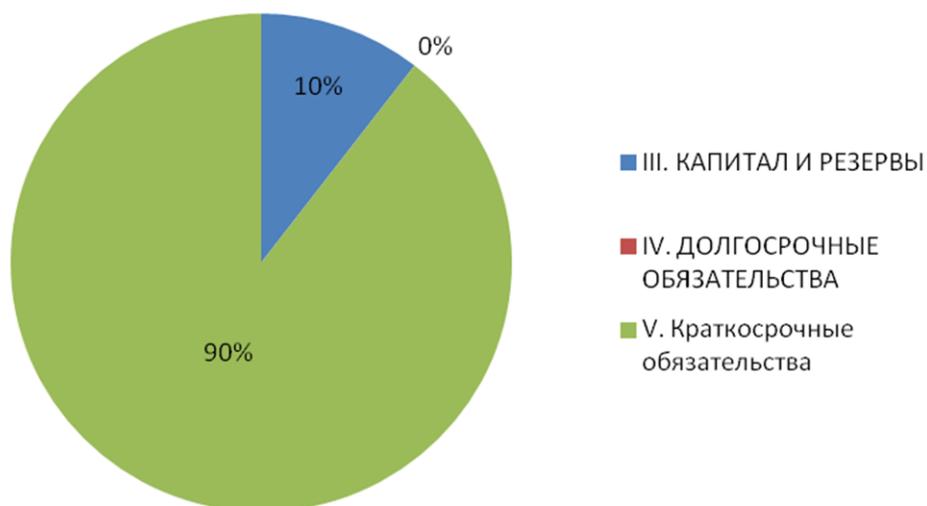


Рисунок 16 – Структура пассивов на конец 2017 года

В структуре пассивов предприятия (рисунок 13-16) большая доля краткосрочных обязательств: на конец 2014 года – 82%, 2015 год – 91%, 2016 год – 92%, 2017 год – 90%. При этом долгосрочные обязательства отсутствуют вовсе, а капитал и резервы с 2014 года не превышают даже 20%. Это также связано с особенностью отрасли анализируемого предприятия. Институт работает по предоплате, отсюда, большая часть краткосрочных обязательств. Кредиты, займы и прочее у предприятия отсутствуют.

2.2 Коэффициентный финансовый анализ

Объектом анализа финансовых показателей является деятельность предприятия ЗАО «НИИИТ-РК», период исследования составляет 4 года (2014-2017). Анализируемые коэффициенты, формулы и результаты расчета представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Коэффициентный финансовый анализ.

Наименование показателя	Формула расчета показателя	2014	2015	2016	2017
1. Оценка имущественного положения					
1. Активы	Итог баланса	627 915	1213562,0	1552711,0	1790159,0
2. Доля основных средств в активах	Стоимость осн. средств/итог баланса	12,5615728	6,335	4,759	7,874
2. Оценка ликвидности					
3. Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал)	Текущие активы-текущие пассивы	20 899	36843,0	29453,0	18046,0
4. Маневренность собственных оборотных средств	Денежные средства/функционирующий капитал (СОС)	2,030	2,079	1,511	12,448
5. Коэффициент текущей ликвидности	Текущие активы/текущие пассивы	1,041	1,034	1,082	1,117
6. Коэффициент быстрой ликвидности	(Текущие активы-запасы)/краткосрочные пассивы	0,680	0,604	0,306	0,463
7. Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства/краткосрочные обязательства	0,083	0,070	0,031	0,140
8. Доля оборотных средств в активах	Оборотные активы/ итог баланса	0,850	0,936	0,944	0,905
9. Доля собств. оборотных средств в оборотных активах	Собственные оборотные средства/ оборотные активы	0,039	0,032	0,020	0,011
10. Доля запасов в оборотных активах	Запасы (с НДС) / оборотные активы	0,347	0,415	0,701	0,542
11. Доля собств. оборотных средств в покрытии запасов	(Оборотные активы - краткосрочные пассивы)/запасы	0,113	0,078	0,029	0,021
12. Коэффициент покрытия запасов	"Нормальные" источники покрытия (СОС+краткосрочные кредиты+ркедиторская задолженность)/запасы	2,660	2,268	1,399	1,826
3. Оценка финансовой устойчивости					
13. Коэффициент концентрации собственного капитала	собственный капитал/ итог баланса (активы)	0,183	0,094	0,075	0,105

Продолжение таблицы 9

14. Коэффициент финансовой зависимости	итог баланса (активы) /собственный капитал	5,464	10,586	13,260	9,551
15. Коэффициент маневренности собственного капитала	собственные оборотные средства/собственный капитал	0,182	0,321	0,252	0,096
16. Коэффициент концентрации заемного капитала	заемный капитал/итог баланса (активы)	0,817	0,906	0,925	0,895
17. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	заемный капитал/ собственный капитал	4,464	9,586	12,260	8,55
4. Оценка деловой активности					
			2015	2016	2017
18. Выручка от реализации (товарооборот)	Выручка		254937,00 0	126700,00 0	876617,00 0
19. Чистая прибыль	Чистая прибыль		8912,000	10472,000	78959,000
20. Оборачиваемость средств в дебиторах	Ср. дебит. задолженность*360/ выручка		491,885	1542,331	131,304
21. Оборачиваемость средств в запасах	Ср. запасы*360/ выручка		507,300	3219,393	344,318
22. Продолжительность операционного цикла	показатель 20 + показатель 21		999,335	2149,647	518,903
23. Оборачиваемость собственного капитала	Выручка/ ср. величина собственного капитала		15,497	7,227	50,000
24. Оборачиваемость совокупного капитала	Выручка/ итог среднего баланса (средние активы)		0,277	0,092	0,634
25. Средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности	Ср. кред. задолженность*360/ выручка		1062,438	3466,486	501,021
5. Оценка рентабельности.					
26. Рентабельность продукции, %	Прибыль от реализации/ выручка от реализации		8,554	13,063	10,650
27. Рентабельность основной деятельности, %	Прибыль от реализации/ Затраты на производство и сбыт продукции		9,354	15,026	11,919

Окончание таблицы 9

28. Рентабельность совокупного капитала, %	Чистая прибыль/ итог среднего баланса (средние активы)		0,968	0,757	5,709
29. Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль/ ср. величина собственного капитала		7,764	9,038	68,146

Коэффициентный финансовый анализ состоит из следующих этапов:

1) Оценка имущественного состояния предприятия

Здесь рассчитываются такие показатели, как:

1. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации.
2. Доля основных средств в активах.

Эти показатели показывают масштаб предприятия. Активы предприятия выросли с конца 2014 года (627 915 руб.) по конец 2015 года (1213562,0 т.р.) на 585 647 рублей, а с конца 2015 года (1213562,0 т.р.) по конец 2016 года (1552711,0 т.р.) на 339 149 рублей. С конца 2016 года (1552711,0 т.р.) по конец 2017 года (1790159,0 т.р.) на 237448 рублей.

Несмотря на то, что анализируемое предприятие является одним из ведущих предприятий по измерительной технике, доля основных средств в активах мала. На конец 2014 года она составила – 12,5 %, 2015 год – 6,3%; 2016 год – 4,75% и к концу 2017 года – 7,87. Для промышленных предприятий доля основных средств в активах должна составлять не менее 50%. Столь низкое значение доли основных средств в активах говорит о высокой степени износа. Данная проблема является одной из наиболее актуальных для российских промышленных предприятий. На ряде предприятий ОПК износ может достигать 80 %. Одной из основных наших рекомендаций будет предложение по обновлению (закупке) оборудования.

Рассмотрим структуру имущества и источники его формирования (таблица 10).

Таблица 10 – Структура имущества и источники его формирования

Структура имущества и источники его формирования						
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2):гр. .2)
	31.12. 2014	31.12. 2017	на начало анализируе- мого периода (31.12.2014)	на конец анализируемо- го периода (31.12.2017)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	94 030	169 380	14,97%	9,46%	75 350	80,13%
в том числе: основные средства	78 876	140 953	12,56%	7,87%	62 077	78,70%
нематериальные активы	29	44	<0,1	<0,1	15	51,72%
2. Оборотные, всего	533 885	1 620 779	85,03%	90,54%	1 086 894	203,58 %
в том числе: запасы	185 241	878 181	29,50%	49,06%	692 940	374,07 %
дебиторская задолженность	250 497	512 142	39,89%	28,61%	261 645	104,45 %
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	42 429	224 645	6,76%	12,55%	182 216	429,46 %
Пассив						
1. Собственный капитал	114 929	187 426	18,30%	10,47%	72 497	63,08%
2. Долгосрочные обязательства, всего	-	-	-	-	-	-
в том числе: заемные средства	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства, всего	512 986	1 602 733	81,70%	89,53%	1 089 747	212,43 %
в том числе: заемные средства	-	-	-	-	-	-
Валюта баланса	627 915	1 790 159	100	100	1 162 244	185,10 %

Структура активов организации на последний день анализируемого периода характеризуется значительной долей (90,54%) текущих активов и незначительным

процентом внеоборотных средств (9,46%). Активы организации за весь период увеличились на 1 162 244 рублей (на 185,1%). Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в большей степени – на 63,08%. Увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

Проанализируем динамику чистой прибыли (таблица 11).

Таблица 11 – Изменение чистой прибыли.

Показатель	Значение показателя		Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2):гр.2)
	31.12.2015	31.12.2017		
1	2	3	4	5
1. Выручка	254 937	876 617	621 680	243,86%
2. Себестоимость	233 129	783 258	550 129	235,98%
3. Прибыль (убыток) от продаж	21 808	93 359	71 551	328,10%
4. Прибыль (убыток) до налогообложения	15 264	100 224	84 960	556,60%
5. Проценты к уплате	0	0	0	0,00%
6. Текущий налог на прибыль	15 264	24 641	9 377	61,43%
7. Чистая прибыль (убыток)	8 912	78 959	70 047	785,99%
Справочно: совокупный финансовый результат периода	8 912	78 959	70 047	785,99%

Сопоставление чистой прибыли по данным «Отчета о финансовых результатах» и «Бухгалтерского баланса» показало, что в 2017 году организация получила чистую прибыль в сумме 70 047 тыс. руб. (разница между показателем чистой прибыли по форме №2 и изменением показателя нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по балансу).

Рассмотрим стоимость чистых активов (таблица 12).

Таблица 12 – Оценка стоимости чистых активов

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2):гр.2)
	31.12.2014	31.12.2017	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)		
1. Чистые активы	114 929	187 426	18,30%	10,47%	72 497	63,08%
2. Уставные капитал	408	408	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом	114 521	187 018	18,24%	10,45%	72 497	63,30%

Чистые активы организации на 31 декабря 2017 года намного (в 459 раз) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 63,08% в течение анализируемого периода. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитала представлено на следующем графике (рисунок 13).

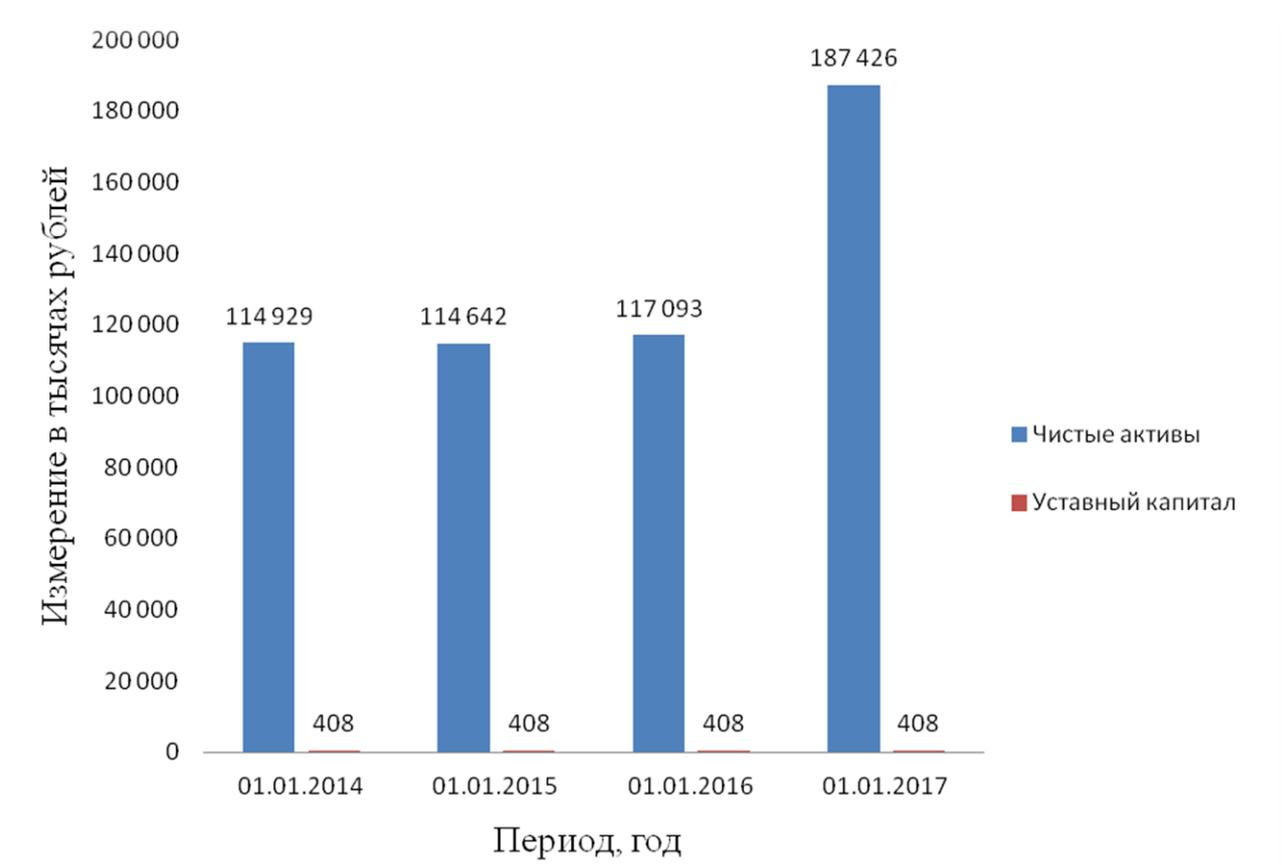


Рисунок 17 – Динамика чистых активов и уставного капитала

2) Анализ ликвидности

Коэффициенты ликвидности определяют способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода. Важными коэффициентами являются:

1. Величина собственных оборотных средств.
2. Маневренность собственных оборотных средств.
3. Коэффициент текущей ликвидности.
4. Коэффициент быстрой ликвидности.
5. Коэффициент абсолютной ликвидности.
6. Доля оборотных средств в активах.
7. Доля собственных оборотных средств.
8. Доля запасов в оборотных активах.
9. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов.

10. Коэффициент покрытия запасов.

Величина собственных оборотных средств на конец 2014 года составила – 20 899 рублей, на конец 2015 – 36 843 рублей, 2016 год – 29 453 рублей, на конец 2017 года – 18 046 рублей. Видно, что за год (с 2014 по 2015) собственные оборотные средства возросли на 15 944 рублей, а со следующего года наблюдается снижение на 7 390 и 11 407 рублей, соответственно.

Таким образом, величина собственных оборотных средств невелика, поэтому предприятие все больше зависит от кредиторов. Но так как собственные оборотные средства не равны нулю, поэтому данный коэффициент не является критичным.

Расчет коэффициентов ликвидности представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Оценка ликвидности

Показатель	Значение показателя, в %		Изменение показателя (гр.3-гр.2), %	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2014	31.12.2017		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,041	1,117	0,076	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,68	0,463	-0,217	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,083	0,14	0,057	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.

На конец периода значение коэффициента текущей ликвидности (1,117) не соответствует норме. Следует отметить, положительную динамику показателя – за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности увеличился на +0,076.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже не соответствует норме – 0,463 при норме 1. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т.е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение (0,14) ниже допустимого предела (норма – 0,2). При этом нужно сказать, есть изменения – коэффициент увеличился на +0,057.

Доля оборотных средств с конца 2014 года (0,850) по конец 2015 (0,936) увеличилась на 0,086, в следующем 2016 году (0,944) также наблюдается увеличение на 0,008. В конце 2017 года доля уменьшилась на 0,039 и составила 0,905.

Из этого следует, что в процессе производства используется большое количество товарно-материальных ценностей различной стоимости, что изменяет долю оборотных средств в активах.

Доля собственных оборотных средств уменьшается с каждым годом. С конца 2014 (0,039) по конец 2015 года (0,032) доля уменьшилась на 0,007. С 2015 года (0,032) по 2016 (0,02) на 0,012. В 2017 году доля уменьшилась на 0,009 и составила 0,011.

Данная динамика показывает, что у предприятия становится меньше денежных средств для осуществления дальнейшей деятельности.

Доля запасов в активах показывает, сколько оборотных активов вложены в запасы. В нашем случае доля запасов в оборотных активах составила: в конце 2014 года – 0,347, конец 2015 года – 0,415, конец 2016 года – 0,701. Наблюдается явное увеличение на 0,068 и 0,286. Это говорит о том, что производство не пострадает, в случае, если не будет возможности или денежных средств на покупку более дорогих материалов.

В 2017 году доля запасов в активах составила 0,542. Вероятнее всего предприятие продало часть оборотных активов, поэтому доля запасов в активах снизилась на 0,159.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов – показывает запасы, которые покрываются за счет собственных оборотных средств. Это значение должно быть не более 0,5. На нашем предприятии доля составила: на конец 2014 года – 0,113, на конец 2015 года – 0,078, в конце 2016 года уменьшилась на 0,049 и составила – 0,029, конец 2017 года – 0,021. Идет уменьшение на 0,035; 0,049 и на 0,008 соответственно. Коэффициент доли собственных оборотных средств находится в пределах нормы. Следовательно, у предприятия есть собственные оборотные средства и собственные источники для покрытия запасов.

Коэффициент покрытия запасов. В конце 2014 года этот коэффициент составил – 2,660, в конце 2015 года – 2,268, к концу 2016 года – 1,399, в конце 2017 года – 1,826. Положительное значение коэффициента в течение всего времени свидетельствует о том, что запасы и затраты на предприятии обеспечены «нормальными» источниками покрытия.

3) Оценка финансовой устойчивости.

Коэффициент концентрации собственного капитала. Данный показатель характеризует, долю собственного капитала в структуре капитала предприятия. В странах Евросоюза считается, что этот коэффициент желательно поддерживать на достаточно высоком уровне, поскольку в таком случае он показывает, стабильную финансовую структуру средств, которой отдают предпочтение кредиторы. Финансовая структура выражается в невысоком удельном весе заемного капитала и более высоком уровне средств, обеспеченных собственными средствами. По сути, это является защитой от больших потерь в периоды спада деловой активности и гарантией получения кредитов. Чем выше показатель данного коэффициента, тем лучше предприятие финансово независимо и устойчиво от кредиторов. Нормативное значение больше 0,5.

На конец 2014 года данный коэффициент составил – 0,183, на конец 2015 года – 0,094, на конец 2016 года – 0,075, на конец 2017 года – 0,105. Все значения ниже нормативного, и наблюдается постепенное уменьшение коэффициента. Это говорит о том, что предприятие финансово зависит от кредиторов.

Коэффициент финансовой зависимости показывает, во сколько раз активы превышают собственный капитал. Данный коэффициент на конец 2014 года составил – 5,464, на конец 2015 года – 10,586, 2016 год – 13,26, на конец 2017 года – 9,55. Данный коэффициент превышает норму, так как, нормативное значение данного коэффициента варьируется от 0,6 до 0,7. Это говорит о том, что предприятие очень сильно зависит от кредиторов.

Коэффициент маневренности собственного капитала – это отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу. На конец 2014 года коэффициент составил – 0,182, на конец 2015 года – 0,321, 2016 год – 0,252 и на конец 2017 года – 0,096. Оптимальное значение данного коэффициента варьируется от 0,2 до 0,5. Наши значения находятся в пределах нормы и являются положительным, это говорит о том, что предприятие является финансово устойчивым.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает зависимость предприятия от внешних займов. Чем выше коэффициент, тем больше займов у предприятия и тем больше риск, так как это может привести к банкротству предприятия. Высокий уровень коэффициента отражает опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств. Считается, что данный коэффициент в условиях рыночной экономики не должен превышать 1. Высокий коэффициент заемных и собственных средств может привести к трудностям с получением новых кредитов по среднерыночной ставке. Данный коэффициент играет важную роль при решении предприятием вопроса о выборе источников финансирования. На конец 2014 года значение показателя было 4,464, на конец 2015 года – 9,586, 2016 год – 12,260 и на конец 2017 года – 8,55. Показатель изменяется из года в год, что говорит о финансовой неустойчивости предприятия.

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает, какую долю в активах занимают заемные средства. На конец 2014 года было 0,817 (82%), на конец 2015 года – 0,906 (90%), на конец 2016 года – 0,925 (92%) и на конец 2017 года – 0,895. Показатель этого коэффициента высок, это свидетельствует о том, что у предприятия возрастает зависимость от внешних источников финансирования и о нехватке собственных.

4) Оценка деловой активности.

Коэффициенты деловой активности показывают, насколько предприятие эффективно использует свои средства.

Показатели оборачиваемости имеют весомое значение для оценки финансового положения предприятия, так как скорость оборота средств оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств, при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала компании.

Выручка предприятия на конец 2015 года составила – 254937 т.р., а на конец 2016 года 126700 т.р., то есть упала на 128237 т.р. В конце 2017 года выручка выросла на 749 917 рублей и составила – 876 617.

Показатель чистой прибыли в конце 2015 года составил – 8912 т.р., а в конце 2016 года – 10472 т.р., увеличилась на 1560 т.р. На конец 2017 года чистая прибыль увеличилась на 68487 т.р. и составила 78959 т.р.

Для оборачиваемости дебиторской задолженности не существует определенных нормативов, но чем выше значение коэффициента, тем быстрее покупатели погашают свою задолженность, а это лучше для предприятия. В нашем случае, оборачиваемость дебиторской задолженности в конце 2015 года составила – 491,885, а в конце 2016 года – 1542,331, т.е. за год показатель увеличился на 1050,446. В конце 2017 года оборачиваемость упала на 1197,646 и составила 344,318. Это говорит о том, что дебиторская задолженность высока.

Показатель оборачиваемости запасов показывает, сколько раз за анализируемый период, организация использовала средний, имеющийся, остаток запасов. С

помощью этого показателя можно охарактеризовать качество запасов и эффективность управления ими. Так же позволяет выявить остатки неиспользуемых запасов или устаревших. Снижение этого коэффициента может говорить, о накоплении избыточных запасов, о неэффективном складском управлении и о накоплении непригодных к использованию материалов. А слишком высокая оборачиваемость может говорить, об истощении складских запасов, что может привести к перебоям в производственном процессе.

Наш показатель оборачиваемости на конец 2015 года составил – 507,3, на конец 2016 года – 3219,393. За год показатель увеличился почти в 6 раз. А в конце 2017 года резко сократился на 1197,646 и составил 344,318

Продолжительность операционного цикла на конец 2015 года составила – 999,335, на конец 2016 года – 2149,647, увеличилось в 2 раза. Увеличение показателя говорит о том, что появляется рост потребности в оборотном капитале. В конце 2017 года произошло снижение цикла до 518,903.

Оборачиваемость собственного капитала на конец 2015 года – 15,497, 2016 год – 7,227, произошло уменьшение на 8,27. Уменьшение показателя оборачиваемости собственного капитала означает, бездействие части собственных средств. В конце 2017 года составил 50.

Оборачиваемость совокупного капитала в конце 2015 года – 0,277, в конце 2016 года – 7,227, произошло увеличение коэффициента в 7 раз. Чем выше показатель, тем лучше.

Средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности на конец 2015 года – 1062,438, а на конец 2016 года – 3466,486. Так как срок оборачиваемости кредиторской задолженности больше, чем срок оборачиваемости дебиторской – это говорит о том, что предприятие работает на предпоставках с кредиторами и предоплатах с дебиторами.

5) Коэффициенты рентабельности.

Коэффициенты рентабельности необходимы для того, чтобы понимать, насколько прибыльна деятельность компании. Эти коэффициенты рассчитывают-

ся, как отношение полученной прибыли к затраченным средствам. Или, как отношение полученной прибыли к объему реализованной продукции.

Наиболее распространенными показателями в контексте финансового менеджмента являются коэффициенты рентабельности совокупного капитала, рентабельности продукции, рентабельности собственного капитала.

Коэффициент рентабельности продукции. Данный коэффициент показывает, сколько предприятие получает прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Чем выше показатель, тем более эффективно производство. На конец 2015 года показатель составил – 8,554, на конец 2016 года показатель составил – 13,063, в конце 2017 года – 10,650.

Коэффициент рентабельности основной деятельности показывает, величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости капитала. В конце 2015 года коэффициент составил – 9,354, в конце 2016 года – 15,026, т.е. увеличился на 5,7 по сравнению с 2015 годом. На конец 2017 года составил – 11,919, уменьшился на 3,107.

Коэффициент рентабельности совокупного капитала показывает, сколько денежных единиц потребовалось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли, независимо от источника привлечения этих средств. Рентабельность совокупного капитала на конец 2015 года была равна 0,968, а на конец 2016 года – 0,863; уменьшилась с 2015 года на 0,105. В конце 2017 года коэффициент составил 5,709.

Коэффициент рентабельности собственного капитала. Этот коэффициент позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги. В конце 2015 года значение коэффициента составило – 7,764, в конце 2016 года – 9,135. На конец 2017 года – 68,146.

На основе проведенного финансового анализа можно сделать следующие выводы:

1. За анализируемый период был замечен рост величины активов организации, это связано с ростом запасов и прочих оборотных активов.

2. На 31 декабря 2017 г. чистые активы организации в 459 раз превышают уставный капитал, что положительно характеризует финансовое положение предприятия.

3. Обеспеченность собственным капиталом соответствует норме, а также отсутствию долгосрочная задолженность.

4. Показатели ликвидности не соответствуют норме, что свидетельствует о недостатке ликвидных активов.

Проведенный анализ свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности, как минимум, в краткосрочной перспективе отвечать по своим обязательствам. Организации с подобными финансовыми показателями относятся к категории краткосрочных заемщиков с хорошей кредитоспособностью.

По результатам расчета прослеживается рост коэффициента, что отражает увеличение оборачиваемости складских запасов, а также увеличение продаж. Такая динамика может быть вызвана рациональной политикой накопления запасов, эффективным складским управлением.

Из анализа видно, что предприятие работает продуктивно, с каждым годом показатели возрастают, что говорит об эффективности предприятия.

На основе проведенного анализа были предложены следующие рекомендации:

1. Высокая степень износа имеющихся основных средств и их маленькая доля в активах говорят о необходимости покупки оборудования. В работе предлагается купить б/у производственное оборудование.

2. Расширить производство, точнее, перенести производство радиотехнических комплексов на территорию института. Так как предприятие выполняло только разработки продукции, а производством занимались другие заводы. В связи с чем было приобретено здание недалеко от института.

3. Улучшить структуру пассивов. Это возможно за счет увеличения собственного капитала и привлечения долгосрочных обязательств.

4. Для повышения ликвидности и снижения финансовой зависимости от кредиторов возможно привлечение долгосрочных обязательств в виде эмиссии обыкновенных акций, облигаций или долгосрочного банковского кредита.

2.3 Расчет эффективности инвестиционного проекта покупки производственного оборудования

Высокая степень износа основных средств на предприятии, а также возникшая потребность в оборудовании в рамках выполнения госзаказа требуют осуществления проекта покупки оборудования и производства на нем радиотехнических комплексов двойного назначения. Ранее данные заказы выполняли другие предприятия, которые сейчас в силу объективных причин не могут выполнять эти заказы. Наша организация у одного из таких поставщиков намерена выкупить модернизированное оборудование, позволяющее производить такую продукцию.

Здание, в котором будет находиться цех по производству продукции, куплено ранее предприятием. На данный момент необходимо выкупить производственную линию и осуществить ремонт здания.

Инвестиционные затраты по проекту представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Инвестиционные затраты

Статьи затрат	Цена без НДС
Токарно-винторезный станок ТВ-320	694 130
Токарно-винторезный станок 16К20	984 000
Частотный преобразователь Siemens Micromaster 430	765 000
Стабилизатор напряжения RUCELF SDV-3-30000	42 279
Конвертор протоколов КП	7 096
Матричный коммутатор СТ-ПКМ-32М	36 687
Аппаратура передачи видеосигнала АПВС-11	6 590
Затраты на ремонт здания	
ИТОГО	

Организационный план, а также расходы на заработную плату представлены в таблице 15. В результате осуществления проекта будет приглашено на работу 32

человека. Расходы на материалы, амортизация, прогноз продаж, текущие затраты, порядок расчета чистой прибыли, денежные потоки и показатели эффективности проекта представлены в таблицах 16-23.

Реализация продукции, произведенной в ходе реализации проекта, планируется в рамках гособоронзаказа. Ранее подобные заказы компания уже получала. Далее на условиях субподряда такие заказы помогали выполнять наши партнеры. В данный момент один из партнеров ликвидировал цех по сборке радиотехнических комплексов. Оборудование, необходимое для производства подобной продукции будет закуплено там же. Несмотря на то, что оборудованию около 30 лет, поставщиком была проведена модернизация. Предполагается, что производственная линия сможет проработать не меньше трех лет. Новое оборудование, в силу специфики производства, купить в ближайшее время не представляется возможным. Поэтому предприятие для решения текущей проблемы производства нужной продукции закупит старую модернизированную производственную линию, а в последующие годы купит новое оборудование под заказ. Затраты на материалы учитывают текущие цены. Проект длится три года, поэтому с учетом прогноза инфляции, цены будут корректироваться. Таким же образом будет проведена корректировка цен на реализуемую продукцию.

Для расчетов эффективности проекта была взята ставка дисконтирования, равная 17 %. Ставка рассчитана по формуле Фишера. Она учитывает инфляцию – 3,8 %, безрисковую ставку – 7,2 %, а также риск – 5 %. Риск рекомендуется брать для НИИ в размере от 3 до 6 %. Риск варьируется в зависимости от того, какую продукцию организация собирается реализовывать. Если продукция является новой, то риск выше. В нашем случае, научные разработки являются привычными для организации, однако процесс производства этой продукции новым. Поэтому ставка в 5 % представляется адекватной. Безрисковая ставка – это ставка Сбербанка по вложениям. Сбербанк – это один из самых надежных банков в стране. Доходность по его вкладам можно считать доходностью в безрисковые вложения.

Таблица 15 – Организационный план

Персонал и заработная плата	Количество	Единицы измерения	Оклад	1 год	2 год	3 год	Итого
Основной производственный персонал							
Инженер	5	чел.	80 000	4800000	4996800	5181682	14978482
Механик	8	чел.	50 000	4800000	4996800	5181682	14978482
Метролог	3	чел.	35 000	1260000	1311660	1360191	3931851
Слесарь-сборщик радиоэлектронной аппаратуры и приборов	3	чел.	30 000	1080000	1124280	1165878	3370158
Монтажник радиоэлектронной аппаратуры и приборов	3	чел.	35 000	1260000	1311660	1360191	3931851
Токарь	4	чел.	35 000	1680000	1748880	1813589	5242469
Вспомогательный производственный персонал							
Наладчик	2	чел.	30 000	720000	749520	777252	2246772
Инженер-наладчик КИПиА и АСУ ТП	2	чел.	50 000	1200000	1249200	1295420	3744620
Электромонтер	2	чел.	30 000	720000	749520	777252	2246772
Итого				17520000	18238320	18913138	54671458

Таблица 16 – Затраты на материалы и комплектующие для каждого товара.

ЗАТРАТЫ НА МАТЕРИАЛЫ И КОМПЛЕКТУЮЩИЕ	ВАЛЮТА	0	1 год	2 год	3 год	ИТОГО
ВРЛ "Крона-М"	руб.	0	20790473	21642882	22443669	64877024
Комплекс «Резистор-Э»	руб.	0	27374016	28496351	29550715	85421082
Прибор ПС16-521М2	руб.	0	8048833	8378835	8688852	25116519
Прибор ПС04-316	руб.	0	1504177	1565848	1623784	4693809
Изделие "Касметео-К"	руб.	0	15577005	16215662	16792011	48584678
ИТОГО		0	73294503	76299577	79099032	228693112

Таблица 17 – Начисление амортизации.

АМОРТИЗАЦИЯ	ЦЕНА БЕЗ НДС	ВАЛЮТА	0	1 год	2 год	3 год	ИТОГО
Токарно-винторезный станок ТВ-320	694 130	руб.	0	231377	231377	231377	694130
Токарно-винторезный станок 16К20	984 000	руб.	0	328000	328000	328000	984000
Частотный преобразователь Siemens Micromaster 430	765 000	руб.	0	255000	255000	255000	765000
Стабилизатор напряжения RUCELF SDV-3-30000	42 279	руб.	0	14093	14093	14093	42279
Конвертор протоколов КП	7 096	руб.	0	2365	2365	2365	7096
Матричный коммутатор СТ-ПКМ-32М	36 687	руб.	0	12229	12229	12229	36687
Аппаратура передачи видеосигнала АПВС-11	6 590	руб.	0	2197	2197	2197	6590
ИТОГО	2 535 782		0	845261	845261	845261	2535782

Таблица 18 – Прогноз продаж

ДОХОДЫ ОТ ПРОДАЖ	ВАЛЮТА	0	1 год	2 год	3 год	ИТОГО
ВРЛ "Крона-М"	руб.	0	34461905	35874843	37202212	107538961
Комплекс «Резистор-Э»	руб.	0	45374665	47235026	48982722	141592413
Прибор ПС16-521М2	руб.	0	13341597	13888602	14402480	41632679
Прибор ПС04-316	руб.	0	2493296	2595521	2691555	7780372
Изделие "Касметео-К"	руб.	0	25820157	26878783	27834129	80533068
ИТОГО		0	121491619	126472775	131113099	379077493

Таблица 19 – Текущие затраты.

ТЕКУЩИЕ ЗАТРАТЫ	Единицы измерения	0	1 год	2 год	3 год	ИТОГО
Затраты на материалы и комплектующие	руб.	0	73294503	76299577	79099032	228693112
Затраты на оплату труда	руб.	0	17520000	18238320	18913138	54671458
Страховые взносы	руб.	0	5256000	5471496	5673941	16401437
Амортизация	руб.	0	845261	845261	845261	2535782
Прочие затраты	руб.	0	22142756	23050609	23896342	69089706
ИТОГО:		0	119058519	123905263	128427714	371391495

Таблица 20 – Расчет чистой прибыли.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ		"0"	1 год	2 год	3 год	ИТОГО
Выручка	руб.		121491619	126472775	131113099	379077493
Себестоимость	руб.		113802519	118433767	122753772	354990058
Материалы и комплектующие	руб.		73294503	76299577	79099032	228693112
Расходы на оплату труда	руб.		17520000	18238320	18913138	54671458
Страховые взносы	руб.		5256000	5471496	5673941	16401437
Прочие затраты	руб.		22142756	23050609	23896342	69089706
Амортизация	руб.		845261	845261	845261	2535782
Валовая прибыль	руб.		7689100	8039009	8359327	24087436
- Коммерческие расходы	руб.		0	0	0	0
- Управленческие расходы	руб.		0	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	руб.		7689100	8039009	8359327	24087436
- Налоги, относимые на финансовые результаты	руб.		0	0	0	0
- Проценты к уплате	руб.		0	0	0	0
+ Прибыль (убыток) от прочей реализации	руб.		0	0	0	0

Окончание таблицы 20.

+ Курсовая разница и доходы от конвертации	руб.		0	0	0	0
+ Прочие внереализационные доходы (расходы)	руб.		0	0	0	0
Прибыль до налогообложения	руб.		7689100	8039009	8359327	24087436
- Налог на прибыль	руб.		1537820	1607802	1671865	4817487
Чистая прибыль (убыток)	руб.		6151280	6431207	6687461	19269948

Таблица 21 – Отчет о движении денежных средств.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	ВАЛЮТА	0	1 год	2 год	3 год	ИТОГО
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ						
Поступления от продаж	руб.	0	121491619	126472775	131113099	379077493
Затраты на материалы и комплектующие	руб.	0	-73294503	-76299577	-79099032	-228693112
Амортизация	руб.	0	-845261	-845261	-845261	-2535782
Оплата труда и отчисления	руб.	0	-22776000	-23709816	-24587079	-71072895
Прочие затраты	руб.	0	-22142756	-23050609	-23896342	-69089706
Налог на прибыль	руб.	0	-1537820	-1607802	-1671865	-4817487
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ						
Оборудование	руб.	-2535782	0	0	0	-2535782
Ремонт помещения, включая стоимость материалов	руб.	-3527000	0	0	0	-3527000

Таблица 22 – Денежные потоки.

Учитываемые денежные потоки проекта:	Валюта	0	1 год	2 год	3 год	Итого
Чистый денежный поток от операционной деятельности	руб.	0	6996541	7276468	7532722	21805730
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	руб.	-6062782	0	0	0	-6062782
Чистый денежный поток	руб.	-6062782	6996541	7276468	7532722	15742948

Окончание таблицы 22.

Дисконтированный чистый денежный поток	руб.	-6062782	5111068	4543212	4019837	7611336
Дисконтированный поток нарастающим итогом	руб.	-6062782	-951714	3591498	7611336	7611336

Таблица 23 – Расчет эффективности проекта.

Ставка дисконтирования		17	%
Чистый дисконтированный доход (NPV)		7611336	руб.
Дисконтированный срок окупаемости (DPP)		1,2	год
Внутренняя норма доходности (IRR)		58%	%
Индекс доходности (PI)		2,3	раза

Амортизация по закупленному оборудованию будет рассчитана линейным способом, исходя из срока его полезного использования.

Рассчитанные в работе показатели эффективности проекта говорят о том, что проект эффективен, его стоит осуществлять. Внутренняя норма доходности 58 %. Она больше ставки дисконтирования, что дает определенный запас прочности проекту. NPV положительный, он равен 7611336 руб. Дисконтированный срок окупаемости по проекту – 1,2 года, что меньше срока реализации проекта.

На основе проведенных расчетов, мы можем сделать вывод, что проект эффективен, его стоит осуществить.

2.4 Прогноз влияния показателей проекта на деятельность организации

Для того, что определить эффективность предложенной рекомендации для самого предприятия, рассчитаем прогнозный отчет о прибылях и убытках, а также некоторые, важные для компании прогнозные показатели деятельности.

Прогноз отчета о прибылях и убытках представлен в таблице 24.

Таблица 24 – Отчет о прибылях и убытках.

Наименование показателя	Код стр.	2015	2016	2017	Прогноз
Выручка	2110	254 937	126 700	876 617	998 109
Себестоимость продаж	2120	233 129	110 149	783 258	897 061
Валовая прибыль (убыток)	2100	21 808	16 551	93 359	101 048
Коммерческие расходы	2210				
Управленческие расходы	2220				
Прибыль (убыток) от продаж	2200	21 808	16 551	93 359	101 048
Доходы от участия в других организациях	2310				
Проценты к получению	2320	8 609	4562	13 522	13 522
Проценты к уплате	2330				
Прочие доходы	2340	20 683	13 685	10 046	10 046
Прочие расходы	2350	35 836	20 941	16 703	38 846
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	15 264	13857	100 224	107 913
Текущий налог на прибыль	2410	6 352	3 385	24 641	26 179
В т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3 299	613	1 221	1 221
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430				
Изменение отложенных налоговых активов	2450			3 376	3 376
Прочее	2460				
Чистая прибыль	2400	8 912	10 472	78 959	85 110

Окончание таблицы 24.

Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510				
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520				
Совокупный финансовый результат периода	2500	8 912	10 472	78 959	85 110

Выделим отдельно прогноз наиболее важных показателей деятельности организации в таблице 25.

Таблица 25 – Прогноз отдельных показателей деятельности предприятия

Показатель	Формула	Прогноз
Выручка от реализации	Выручка	998109
Чистая прибыль	Чистая прибыль	85110
Оборачиваемость средств в дебиторах	Ср. дебит. задолженность*360/ выручка	277,1
Оборачиваемость средств в запасах	Ср. запасы*360/ выручка	352,4
Продолжительность операционного цикла	Ср. ДС*360/выручка	629,5
Рентабельность продукции, %	Прибыль от реализации/ выручка от реализации	10,1
Рентабельность основной деятельности, %	Прибыль от реализации/ Затраты на производство и сбыт продукции	11,3

На основе проведенных расчетов видно, что динамика показателей положительная, следовательно, проект покупки производственного оборудования позитивно скажется на деятельности предприятия.

Выводы по разделу два

Проведенный в работе финансовый анализ позволил сделать следующие выводы:

1. За анализируемый период был замечен рост величины активов организации, это связано с ростом запасов и прочих оборотных активов.

2. На 31 декабря 2017 г. чистые активы организации в 459 раз превышают уставный капитал, что положительно характеризует финансовое положение предприятия.

3. Обеспеченность собственным капиталом соответствует норме, а также отсутствию долгосрочная задолженность.

4. Показания ликвидности не соответствуют норме, что свидетельствует о недостатке ликвидных активов.

Проведенный анализ свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности, как минимум, в краткосрочной перспективе отвечать по своим обязательствам. Организации с подобными финансовыми показателями относятся к категории краткосрочных заемщиков с хорошей кредитоспособностью.

По результатам расчета прослеживается рост коэффициента, что отражает увеличение оборачиваемости складских запасов, а также увеличение продаж. Такая динамика может быть вызвана рациональной политикой накопления запасов, эффективным складским управлением.

Из анализа видно, что предприятие работает продуктивно, с каждым годом показатели возрастают, что говорит об эффективности предприятия.

Работа Института является важной в области развития измерительной техники и радиотехнических комплексов нашего города, области и страны в целом, которое будет продолжаться и в дальнейшем, благодаря тщательно разработанной Стратегии. В работе предложено купить производственное оборудования для выполнения гособоронзаказа. Также были рассчитаны показатели проекта покупки оборудования.

Рассчитанные в работе показатели эффективности проекта говорят о том, что проект эффективен, его стоит осуществлять. Внутренняя норма доходности 58 %.

Она больше ставки дисконтирования, что дает определенный запас прочности проекту. NPV положительный, он равен 7611336 руб. Дисконтированный срок окупаемости по проекту – 1,2 года, что меньше срока реализации проекта.

На основе проведенных расчетов, мы можем сделать вывод, что проект эффективен, его стоит осуществить.

Кроме того, были рассчитаны отдельные прогнозные показатели деятельности предприятия. Динамика показателей положительная, следовательно, проект покупки производственного оборудования позитивно скажется на деятельности организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В работе были рассмотрены теоретические основы проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия, а так же виды и методы финансового анализа (основные показатели оценки финансового состояния, их структуру и коэффициенты).

Финансовый анализ – это процесс исследования финансового состояния, результатов финансовой деятельности предприятия с целью обеспечения дальнейшего эффективного развития, а также повышения его рыночной стоимости.

В ходе проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности производятся количественные расчеты разнообразных показателей, соотношений, коэффициентов, а так же их качественная оценка и описание, сравнение с аналогичными показателями других предприятий (схожих по виду деятельности).

Финансовый анализ включает в себя анализ активов и обязательств предприятия, его платежеспособности, ликвидности, финансовых результатов и финансовой устойчивости, анализ деловой активности (оборачиваемости активов). Благодаря финансовому анализу можно выявить такие значимые аспекты, как возможная вероятность банкротства.

Также в разделе был проведен анализ показателей оборонно-промышленного комплекса в Российской Федерации. Были представлены данные становления ОПК. Показаны результаты ОПК за последний год.

Проведенный в работе финансовый анализ позволил сделать следующие выводы:

1. За анализируемый период был замечен рост величины активов организации, это связано с ростом запасов и прочих оборотных активов.

2. На 31 декабря 2017 г. чистые активы организации в 459 раз превышают уставный капитал, что положительно характеризует финансовое положение предприятия.

3. Обеспеченность собственным капиталом соответствует норме, а также отсутствующая долгосрочная задолженность.

4. Показания ликвидности не соответствуют норме, что свидетельствует о недостатке ликвидных активов.

Проведенный анализ свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности, как минимум, в краткосрочной перспективе отвечать по своим обязательствам. Организации с подобными финансовыми показателями относятся к категории краткосрочных заемщиков с хорошей кредитоспособностью.

По результатам расчета прослеживается рост коэффициента, что отражает увеличение оборачиваемости складских запасов, а также увеличение продаж. Такая динамика может быть вызвана рациональной политикой накопления запасов, эффективным складским управлением.

Из анализа видно, что предприятие работает продуктивно, с каждым годом показатели возрастают, что говорит об эффективности предприятия.

Работа Института является важной в области развития измерительной техники и радиотехнических комплексов нашего города, области и страны в целом, которая будет продолжаться и в дальнейшем, благодаря тщательно разработанной Стратегии. В работе предложено купить производственное оборудование для выполнения гособоронзаказа. Также были рассчитаны показатели проекта покупки оборудования.

Рассчитанные в работе показатели эффективности проекта говорят о том, что проект эффективен, его стоит осуществлять. Внутренняя норма доходности 58 %. Она больше ставки дисконтирования, что дает определенный запас прочности проекту. NPV положительный, он равен 7611336 руб. Дисконтированный срок окупаемости по проекту – 1,2 года, что меньше срока реализации проекта.

На основе проведенных расчетов, мы можем сделать вывод, что проект эффективен, его стоит осуществить.

Кроме того, были рассчитаны отдельные прогнозные показатели деятельности предприятия. Динамика показателей положительная, следовательно, проект покупки производственного оборудования позитивно скажется на деятельности организации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Соловьева, И.А. Инвестиции и инвестиционный анализ: учебное пособие для практических занятий / И.А. Соловьева. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2013. – 48 с.
- 2 Грачева, М.В. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / М.В. Грачева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 544 с.
- 3 Вайсман, Е.Д. Конспект лекций по финансовому менеджменту / Е.Д. Вайсман. – Челябинск: Изд-во ЮУрГУ, 2007. – 25 с.
- 4 Досуужева, Е.Е. Основные принципы реализации инвестиционного проекта / Е.Е. Досуужева, Ю.В. Кириллов // Науковедение. – 2014. – № 1. – С. 9–32.
- 5 Игонина, Л.Л. Инвестиции: учебное пособие / Л.Л. Игонина; под ред. д-ра экон. наук, проф. В.А. Слепова. – М.: Экономисту, 2005. – 478 с.
- 6 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2015. - 372 с.
- 7 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: Теория и практика / Е.С. Стоянова. – М.: Перспектива, 2004. – 656 с.
- 8 Балабанов И.Г. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. - М.: Финансирование и статистика, 2009. – 685 с.
- 9 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 423с.
- 10 Чуев И.Н., Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник изд.4-е перераб. И доп. - М: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2009. - 352с.
- 11 Щербин А.В. Финансы организаций / А.В. Щербина. - Ростов н/Д.: Феникс, 2007. – 506 с.
- 12 Антикризисное управление: учеб. пособие / В.Д. Дорофеев, Д.Н. Левин, Д.В. Сенаторов, Чернецов А.В.- Пенза: Изд-во Пензенского института эко-

- номического развития и антикризисного управления, 2006.209.: Библиогр.: 206 с.
- 13 Экономика предприятия: Учебник для вузов/Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 718 с.
- 14 Анализ хозяйственной деятельности. / Под ред. Белобородовой В.А. -М.: Финансы и статистика, 2006. - 42 с.
- 15 Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. - М.: «Финансы и статистика», 2009.- 52 с.
- 16 Горбачева Л.А. Анализ прибыли и рентабельности. - М.: Экономика, 2008. - 95с.
- 17 С. Чуклинов «Оборонно - промышленный комплекс: меры модернизации» // Экономист. 2006. №10. с.19-24.
- 18 Послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации // Российская газета. 2006.11 мая.
- 19 Реформирование и перспективы развития оборонно-промышленного комплекса. - М.: ИМЭПИРАН. 2003. С. 251.;
- 20 Рассадин В.Н. Проблемы оборонной безопасности Российской Федерации. Реформирование и перспективы инновационного развития оборонно-промышленного комплекса. -М.: ИМЭПИРАН. 2003. С. 145.;
- 21 Методика экономического анализа деятельности промышленного предприятия / Под. ред. А.И. Бужинского, А.Д. Шеремета – М.: Финансы и статистика, 2006 – 457 с.
- 22 Основы инвестиционного анализа. Разработка и мониторинг бизнес-планов. Е. Станиславчик, "Финансовая газета", № 27, июль 2003.
- 23 Киселев М.В., Анализ и прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Изд-во «АиН», 2012. – 88с.

Бухгалтерская отчетность ЗАО «НИИИТ-РК»

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс

Актив	Код стр.	2015		2016		2017	
		На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года
1	2	3	4	5	6	7	8
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	1110	29	25	25	51	51	44
Результаты исследований и разработок	1120						
Нематериальные поисковые активы	1130						
Материальные поисковые активы	1140						
Основные средства	1150	78 876	76 879	76 879	73 886	73 886	140953
Доходные вложения в материальные ценности	1160						
Финансовые вложения	1170	15 047	47	47	47	47	47
Отложенные налоговые активы	1180	16	0	0	0	0	3376
Прочие внеоборотные активы	1190	62	848	848	13 656	13 656	24960
ИТОГО по разделу I	1100	94 030	77 799	77 799	87 640	87 640	169380
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	1210	185 241	471 794	471 794	1 026 484	1 026 484	878181
в том числе:							
Налог на добавленные стоимость по приобретенным ценностям	1220	5	3	3	2124	2124	5071
Дебиторская задолженность	1230	250 497	446 168	446 168	193 294	193 294	512142
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0	5000	5000	

Продолжение таблицы 1.

Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	42 429	76 585	76 585	44 490	44 490	224645
Прочие оборотные активы	1260	55 713	141 213	141 213	193 679	193 679	740
ИТОГО по разделу II	1200	533 885	1 135 763	1 135 763	1 465 071	1 465 071	1620779
БАЛАНС	1600	627 915	1 213 562	1 213 562	1 552 711	1 552 711	1790159
Пассив							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставные капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	408	408	408	408	408	408
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320						
Переоценка внеоборотных активов	1340						
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	59 697	59 697	59 697	59 697	59 697	59697
Резервный капитал	1360	38 230	38 230	38 230	38 230	38 230	38230
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	16 594	16 307	16 307	18 758	18 758	89091
ИТОГО по разделу III	1300	114 929	114 642	114 642	117 093	117 093	187426
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410						
Отложенные налоговые обязательства	1420						
Оценочные обязательства	1430						
Прочие обязательства	1450						
ИТОГО по разделу IV	1400						
V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	1510						
Кредиторская задолженность	1520	471 797	1 032 952	1 032 952	1 407 069	1 407 069	1585855
Доходы будущих периодов	1530						

Окончание таблицы 1.

Оценочные обязательства	1540	10 822	12 313	12 313	13 811	13 811	16878
Прочие обязательства	1550	30 367	53 655	53 655	14 738	14 738	
ИТОГО по разделу V	1500	512 986	1 098 920	1 098 920	1 435 618	1 435 618	1602733
Баланс	1700	627 915	1 213 562	1 213 562	1 552 711	1 552 711	1790159