

Министерство образования и науки российской федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего  
образования

«Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)

Высшая школа экономики и управления

Кафедра «Экономика промышленности и управление проектами»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой ЭПиУП,

к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_/Н.С. Дзензелюк/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Проект повышения экономической эффективности деятельности  
АО «Челябинское авиапредприятие» путем снижения затрат

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 380302.2018.308. ВКР

Руководитель,

к.т.н., доцент каф. ЭПиУП

\_\_\_\_\_/Е.Ж.Васильев /

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Автор,

студент группы ЭУ-454/Д

\_\_\_\_\_/К.А.Суханогова/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Нормоконтролер,

ученый секретарь каф. ЭПиУП

\_\_\_\_\_/Е.Н. Машкова/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

## АННОТАЦИЯ

Суханогова К.А. Проект повышения экономической эффективности деятельности АО «Челябинское авиапредприятие» путем снижения затрат: Выпускная квалификационная работа (проект). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-454, 135 с., 41 табл., библиогр. список- 26 наим, 1 прил.

В выпускной квалификационной работе (проекте) на основе оценки стратегической позиции предприятия АО «Челябинское авиапредприятие», работающего на рынке авиатранспорта Челябинска и Челябинской области, и использования финансового анализа предложен план мероприятий по улучшению его финансово-экономического состояния.

Для оценки стратегической позиции предприятия применены методы PEST и SWOT-анализа. Финансовый анализ выполнен по документам бухгалтерской отчетности ОАО «Челябинское авиапредприятие», учитывает экономическую динамику, включает элементы трендового анализа и применительно к начальному состоянию объекта исследования преследует диагностические цели.

Для обоснования эффективности проектных решений использованы методы прогнозирования и планирования в сочетании с финансовым анализом прогнозного состояния предприятия с проектом и без него. При разработке проекта и прогнозировании состояния предприятия в случае его реализации использовалось компьютерное имитационное моделирование проекта в среде ProjectExpert.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	7
1 ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ЧЕЛЯБИНСКОЕ АВИАПРЕДПРИЯТИЕ»	
1.1 Общая характеристика АО «Челябинское авиапредприятие».....	9
1.2 Стратегический анализ АО «Челябинское авиапредприятие»	
1.2.1 Анализ внешней среды АО «Челябинское авиапредприятие».....	15
1.2.2 Анализ микросреды.....	29
1.2.3 Анализ внутренней среды.....	33
1.2.4 SWOT-анализ АО «Челябинское авиапредприятие».....	38
1.3 Финансовый анализ	
1.3.1 Горизонтальный и вертикальный анализ баланса.....	43
1.3.2 Анализ ликвидности баланса, кредиторской и дебиторской задолженностей предприятия.....	52
1.3.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	60
1.3.4 Анализ рентабельности и деловой активности предприятия.....	65
Выводы по разделу один.....	70
2 РАЗРАБОТКА ПРОЕКТА, НАПРАВЛЕННОГО НА УЛУЧШЕНИЕ ИСХОДНОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	72
2.1 Описание проекта.....	72
2.2 Окружение проекта.....	74
2.3 Инвестиционный план.....	75
2.5 Операционный план.....	79
2.6 Финансирование проекта.....	83
2.7 Результаты проекта.....	84
2.7.1 План прибылей и убытков.....	84
2.7.2 Кэш-фло .....	85
2.7.3 Оценка эффективности проекта .....	86
2.8 Анализ рисков проекта .....	91
2.8.1 Анализ чувствительности .....	91
2.8.2 Анализ безубыточности .....	92
2.8.3 Анализ Монте-Карло.....	93
Выводы по разделу два.....	96
3 АНАЛИЗ ПРОГНОЗНОГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
3.1 Прогноз финансовой отчетности объекта исследования.....	97
3.2 Горизонтальный и вертикальный анализ баланса.....	101
3.3 Анализ ликвидности баланса.....	111
3.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	116
3.5 Анализ рентабельности и деловой активности предприятия.....	118

Выводы по разделу три.....	120
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	122
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	126
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	128

## **ВВЕДЕНИЕ**

АО «Челябинское авиапредприятие» – это предприятие, работающие на рынке авиатранспорта города Челябинска и Челябинской области. Предприятие специализируется на обслуживании пассажиров, проведение технического обслуживания воздушных судов российского производства, обработки багажа, грузов, почты, а так же обеспечению безопасности полетов прибывающих и вылетающих воздушных судов.

В дипломном проекте анализируется финансовое состояние и стратегическое положение управляющей компании – АО «Челябинское авиапредприятие», а также пути улучшения положения предприятия на рынке.

Объект исследования – АО «Челябинское авиапредприятие», а его предмет – финансовое состояние и стратегическое положение исследуемой организации, а также инвестиционный проект перспективного развития предприятия; предметом защиты является концепция данного проектного решения.

В связи с этим целью дипломного проекта стало обосновать перспективность реализации проекта устройство и монтаж контура инфракрасного отопления в помещении ПНС-1 АО «Челябинское авиапредприятие».и разработать систему его реализации.

Для достижения поставленной цели было необходимо решить следующие задачи:

1. Проанализировать тенденции развития отрасли, дать описание основной деятельности компании и описать организационную структуру предприятия (глава 1);
2. Провести анализ стратегического и финансового положения компании (глава 1);
3. Свести воедино результаты стратегического и финансового анализа и на основании полученных данных рекомендовать предприятию принятие инвестиционного проекта для решения выявленных ранее проблем (глава 2);
4. Описать концепцию проекта и перечислить данные, необходимые для имитационного моделирования (глава 2);

5. Проанализировать интегральные показатели проекта (глава 2), а также дать оценку основным значимым переменным, влияющим на реализуемость проекта, и оценить степень этого влияния (глава 2);

6. Проанализировать финансовое состояние предприятия «с проектом» (глава 3);

7. С помощью трендовых моделей спрогнозировать модель финансово хозяйственного состояния предприятия «без проекта» и проанализировать это состояние (глава 3);

8. Провести альтернативный анализ перспектив предприятия «с проектом» и без него (глава 3).

Результаты, полученные в ходе исследования, позволили предприятию определиться с основными затратами и вероятными результатами реализации проекта. Для составления работы автор применял системный, процессный, проектный и сценарный подходы.

Методы, применяемые в курсовом проекте для решения основных задач: SWOT-анализ, маркетинговое исследование тенденций и емкости рынка, имитационное и прогнозное (метод трендовых моделей) моделирование финансового состояния предприятия с проектом и без него.

Имитационное моделирование финансового состояния предприятия «с проектом» проводилось в программной среде ProjectExpert.

Основные инструменты, которыми пользовался автор при анализе эффективности проекта: анализ безубыточности, метод Монте-Карло, анализ чувствительности. Кроме того, были использованы традиционные методы оценки хозяйственной деятельности предприятия: анализ ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и т.д.

При написании дипломного проекта в качестве источников информации использовал законодательные акты РФ, различные учебные и методические пособия, данные экономических и иных порталов сети Интернет, периодические отраслевые издания, документы финансовой отчетности АО «Челябинское авиапредприятие» и документацию системы менеджмента качества предприятия.

# **1 ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ЧЕЛЯБИНСКОЕ АВИАПРЕДПРИЯТИЕ»**

## **1.1 Общая характеристика АО «Челябинское авиапредприятие»**

Акционерное общество «Челябинское авиапредприятие» – предприятие работает в сфере авиационно-транспортных услуг.

Основными потребителями услуг предприятия являются жители Челябинска, Челябинской области, а так же авиакомпании пользующиеся услугами предприятия.

Аэропорт «Челябинск» осуществляет свою деятельность с 1930 года и является одним из старейших авиапредприятий страны. Инфраструктурный комплекс аэропорта «Челябинск» включает в себя одну из лучших в России взлетно-посадочных полос размерами 3200\*60 м и аэродром, в полной мере соответствующий категории 1 ИКАО. Аэропорт имеет право принимать практически все типы воздушных судов, включая Boeing-777 и грузовые типы Boeing-747. Характеристики радиотехнического и светосигнального оборудования, средства УВД, оснащение полосы позволяют обеспечивать производство посадки воздушных судов даже в сложных метеоусловиях, что делает аэропорт "Челябинск" практически всепогодным.

Аэровокзальный комплекс представлен двумя терминалами – внутренних и международных авиа линий, общая площадь которых превышает 11 тысяч м<sup>2</sup>.

Кроме того, в аэропорту Челябинска действует авиационно-техническая база, обеспечивающая наземное обслуживание воздушных судов авиаперевозчиков и выполняющая периодические ремонты воздушных судов отечественного производства. Дополнительную прибыль предприятию приносит собственный цех бортового питания – «Челябинск Кейтринг Сервис» с производительностью до 8 тысяч порций в сутки. Немаловажным является тот факт, что цех - является совместным проектом аэропорта «Челябинск» и ведущего мирового оператора LSG Lufthansa Service Europa/Africa GmbH (LSG Sky Chefs).

В 2013 году аэропорт «Челябинск» приобрел контрольный пакет акций грузового терминала, обеспечивающего полный комплект услуг по обработке и доставке груза и почты.

Инфраструктурный комплекс аэропорта также включает в себя гостиницу, автопарковочный комплекс и производственные помещения, сдаваемые в аренду.

На текущий момент пропускная способность российского сектора аэровокзала составляет 300 пассажиров на прилет и 300 на вылет, международного сектора 300 пассажиров на вылет и 150 пассажиров на прилет.

Численность персонала предприятия свыше 850 человек.

Авиационная деятельность является основным видом деятельности Международного аэропорта Челябинска и заключается в осуществлении регулярных внутренних и международных авиаперевозок, а также чартеров и других видов авиационных работ.

Аэропорт обслуживает 20 направлений, по которым совершают регулярные и чартерные рейсы 20 авиакомпаний. В 2017 году пассажиропоток челябинского аэропорта превысит 1 миллион 400 тысяч человек.

Внутренние воздушные линии: Москва (Домодедово, Шереметьево, Внуково), Санкт-Петербург, Новосибирск, Казань, Сочи, Анапа, Симферополь, Пермь, Магнитогорск, Минеральные Воды.

Международные воздушные линии: Ираклион (Греция), Энфида (Тунис), Ларнака (Кипр), Анталья (Турция), Бангкок (Тайланд), Пхукет (Тайланд), Гоа (Израиль), Дубай (ОАЭ).

Страны СНГ: Бишкек (Киргизия), Душанбе (Таджикистан).

Неавиационная деятельность аэропорта Челябинска - это деятельность по развитию наземных услуг, предоставляемых пассажирам на территории аэропорта: магазины, в том числе Duty Free, точки питания, паркинг, гостиница, упаковка багажа, услуги залов спецобслуживания, камера хранения и др.

В настоящий момент в аэропорту функционируют 13 магазинов, 12 из которых находятся в зале вылета внутренних воздушных вылетов и 1 - Duty Free – в зале вылета международного сектора.



В результате реконструкции, завершённой в июле 2013 года, площадь зала вылета международного сектора аэропорта «Челябинск» увеличилась до 1280 кв.м. и площадь магазина Duty Free выросла до 210 кв.м. В представленных магазинах пассажиры могут приобрести продукты питания, рыбные и мясные деликатесы, алкоголь и другие напитки, табачные изделия, сладости, косметику и парфюмерию, бижутерию, галантерею и игрушки, сопутствующие товары, свежую прессу, книги, Южноуральские сувениры, ювелирную продукцию т.д. Кроме того, часть концессионеров предлагает пассажирам горячие обеды, выпечку, кофе и чай.

Пассажиры аэропорта Челябинска могут воспользоваться услугами залов повышенной комфортности, как в российском секторе, так и международном. В перечень предоставляемых услуг залов спецобслуживания входят: регистрация авиабилетов, прием и оформление багажа, ручной клади, досмотр пассажиров, ручной клади и багажа, зал ожидания повышенной комфортности, транспортные услуги по доставке к самолету, телефонная городская связь, свежая пресса, доступ в Интернет, кабельное телевидение, информация о правилах авиаперевозок и движении самолета, информирование о задержке рейса, напитки (безалкогольные), питание, по необходимости медицинские услуги.

На привокзальной площади аэропорта функционируют платные парковки: 2 долгосрочные и 1 краткосрочная. Охраняемые стоянки оборудованы автоматизированной парковочной системой с отдельными зонами въезда и выезда, современной системой видеонаблюдения, что обеспечивает высокий уровень безопасности автотранспорта и сохранности имущества пассажиров. На стоянках круглосуточно дежурят сотрудники парковочного комплекса авиапредприятия.

Помимо платных парковок работает бесплатная парковка, которая расположена в 1200 м от привокзальной площади и рассчитана на 100 парковочных мест.

Организационная структура и персонал.

Структура управления аэропортом представляет три основных составляющих:

- руководство аэропортом, определяемое его правовым статусом;

- администрация аэропорта, определяемая организационной формой, установленной руководством;
- руководители подразделений и соответствующий персонал, устанавливаемый руководством и администрацией аэропорта.

Руководство аэропорта разрабатывает стратегию, цели и задачи, определяет ресурсы, которые могут быть использованы, и уровень обслуживания для требуемого объема предоставляемых услуг и объема строительных работ.

Администрация осуществляет координацию производственных процессов, информирование руководства и контроль за соблюдением технических и технологических стандартов при выполнении различных видов услуг и работ.

Организационная структура АО «Челябинское авиапредприятие» представлена на рисунке 1.1.

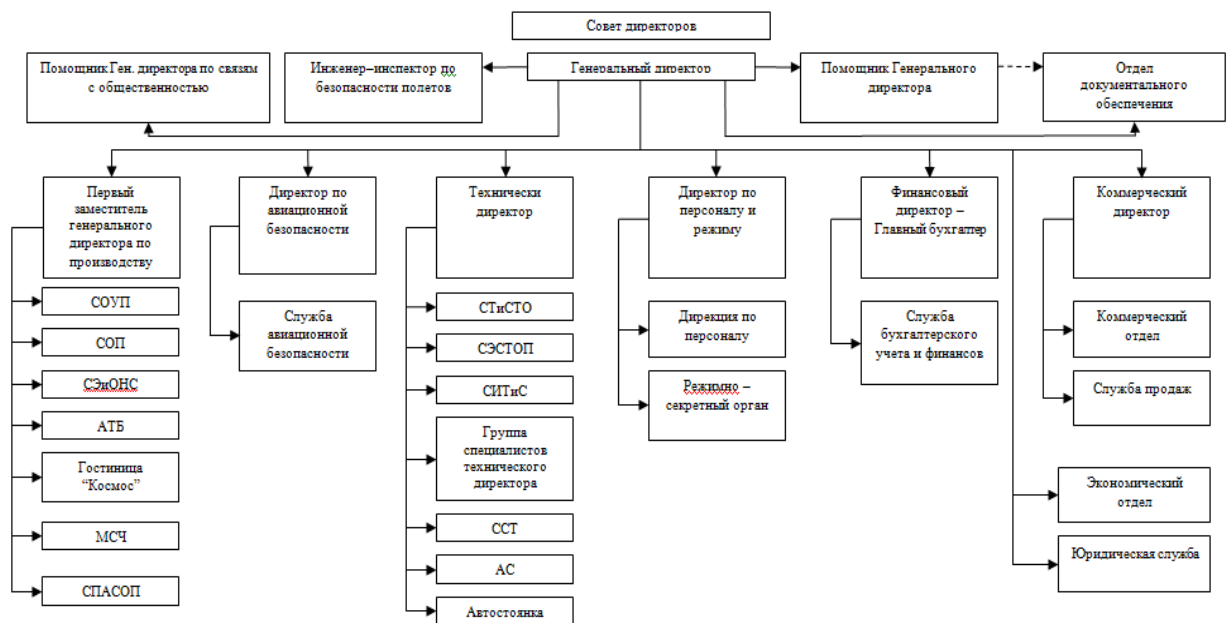


Рисунок 1.1 - Организационная структура

Руководители подразделений и персонал непосредственно выполняют конкретные виды работ по наземному обеспечению авиаперевозок.

Основные производственные службы аэропорта:

- производственно-диспетчерская служба предприятия (ПДСП);
- служба организации перевозок (СОП);
- служба спецтранспорта (ССТ);

- служба авиационной безопасности (САБ);
- служба аэронавигационной информации (САИ);
- инженерно-авиационная служба (ИАС);
- отдел горюче-смазочных материалов (ОГСМ);
- аэродромная служба (АС);
- служба электросветотехнического обеспечения полетов (СЭСТОП);
- служба поискового и аварийно-спасательного обеспечения полетов (СПАСОП);
- служба теплотехнического и санитарно-технического обеспечения (СТиСТО);
- служба информационных технологий и связи (СИТИС).

Стратегические ориентиры развития АО «Челябинское авиапредприятие»

Предназначение организации

Аэропорт является точкой, обеспечивающей работу авиакомпаний по перемещению пассажиров и грузов.

Предназначение компании в глобальном масштабе можно сформулировать следующим образом:

«Обеспечение коммуникации людей посредством быстрого, безопасного и комфортного перемещения на большие расстояния, обеспечение стабильного развития аэропортового бизнеса, что является необходимым условием для развития региона, повышения заинтересованности персонала и увеличения прибыли акционеров».

Формирование системы ценностей организации

Аэропорт является «воздушными воротами» региона, работает на рынке B2B2C, поэтому основными ценностями для организации являются:

- обеспечение транспортной доступности региона;
- обеспечение мобильности населения и бизнеса;
- создание безопасных и комфортных условий для пассажиров;
- создание выгодных условий для работы авиакомпаний;

- соблюдение всех видов законодательства;
- поддержка высококвалифицированного и вовлеченного персонала;
- обеспечение устойчивого роста показателей аэропорта выше рыночных по отрасли;
- постоянное улучшение деятельности, внедрение инноваций.

Миссия организации (менеджмент) — смысл существования организации.  
Формулировка миссии организации.

Миссия организации – обеспечить привлекательность региона посредством создания современного, безопасного, комфортного, создающего наилучшие условия для ведения бизнеса и личных коммуникаций, имеющего высококвалифицированный персонал аэропорта.

Формулировка видения организации в долгосрочной перспективе.

В долгосрочной перспективе до 2035 года предприятие должно достигнуть следующих целей:

1. Аэропорт является современным хабом, предоставляющим удобные стыковки любых международных и внутренних авиалиний.
2. Современный, высокотехнологичный аэровокзальный комплекс, позволяющий качественно обслуживать большое количество пассажиров, авиакомпаний, рейсов и типов воздушных судов в любое время года и время суток.
3. Развитая аэропортовая инфраструктура, включающая высокоскоростные областные автомобильные и железнодорожные магистрали, гостиницы, автопарковочные комплексы, логистические и бизнес-центры, позволяющие вести бизнес с минимальным логистическим плечом.
4. Процент количества пассажиров, обслуженных аэропортом к общему населению города не менее чем в Екатеринбурге.
5. Высокие технологии и инновации, применяемые в аэропорту, обеспечивают наличие высокооплачиваемого и вовлеченного персонала.
6. Прибыльность аэропорта позволяет обеспечивать постоянно растущие налоговые отчисления в федеральный и региональный бюджет, инвестиции в развитие, а также получение дивидендов собственниками.

## **1.2 Стратегический анализ АО «Челябинское авиапредприятие»**

### **1.2.1 Анализ внешней среды АО «Челябинское авиапредприятие»**

Система “организация – внешняя среда” является открытой, поэтому необходимо анализировать степень их взаимовлияния. Голубков Е.П. выделяет “макроннешнюю” и “микроннешнюю” среду. Анализ PEST – факторов рекомендуют проводить: Завьялов П.С., Иванов А.В. Перечень основных PEST - факторов оказывающих влияние на деятельность АО “Челябинское авиапредприятие” представлен в таблице 1.2.

Основными элементами макросреды для аэропорта являются:

Политические факторы.

1. Поддержка государства по развитию инфраструктуры и субсидированию рейсов

К 2022 году половина региональных перевозок должна будет осуществляться напрямую, минуя Москву. Об этом заявил президент России Владимир Путин в ежегодном послании к Федеральному собранию. По его словам, для этого необходимо реконструировать сеть региональных аэропортов.

Один из способов мотивации перевозчиков, для достижения поставленной цели — понижение или обнуление ставки НДС для внутренних рейсов. Такая идея в 2017 году обсуждалась на правительственной комиссии во главе с вице-премьером Аркадием Дворковичем. Расходы на НДС закладываются в стоимость билета, соответственно, обнуление даст возможность понизить стоимость перелета.

Другой механизм развития региональных перевозок — государственное субсидирование.

В середине февраля стало известно, что правительство России намерено рассмотреть вопрос о субсидировании дальних региональных перелетов. Соответствующее предложение внес сенатор от Бурятии Вячеслав Наговицын. Речь идет о маршрутах протяженностью свыше 350 км. Если решение будет положительным, субсидии могут закрепить за рейсами в Таксимо, Нижнеангарск и Кырен.

В России могут ввести льготы для молодых людей, которые путешествуют по стране. С соответствующим предложением выступила депутат Госдумы Наталья Кувшинова. В Минкульте идею поддержали, отметив, что субсидии на оплату транспорта и проживания могут достигать 50% от стоимости услуг.

Перевозчики, которые запустят регулярные авиарейсы по приоритетным для Южного Урала направлениям, получают субсидии из областного бюджета. Такую поправку в закон «О содействии развитию туризма» приняли депутаты регионального Заксобрания.

## 2. Сложная политическая ситуация в стране.

Она обусловлена рядом факторов: обострением международной обстановки, санкциями со стороны США и Евросоюза, терроризмом и рядом других негативных факторов. Эти события способствуют тому, что сотрудники предприятия работают менее эффективно в результате морального дискомфорта.

## 3. Отмена запрета на авиасообщения с Египтом и Турцией.

Указ главы государства от 2 января 2018 года, в соответствии с которым на Каир больше не распространяется введенный с ноября 2015 года временный запрет для российских авиакомпаний осуществлять воздушные перевозки граждан с территории РФ на территорию Египта. Прямые перелеты в Хургаду и Шарм-эш-Шейх могут возобновиться весной.

## 4. Жесткое государственное регулирование и контроль.

Инертный механизм регулирования большей части тарифов, антимонопольное законодательство, не позволяющее аэропортам развивать эффективные востребованные направления и поддерживать конкурентный рынок авиаперевозчиков.

## 5. Программа "Энергосбережение и повышение энергетической эффективности" на 2014 - 2020 годы.

В целях реализации Федерального закона "Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" и создания условий в Челябинской области для повышения эффективности использования топливно-энергетических ресурсов и устойчивого роста энергоэффективности экономики Правительство

Челябинской области постановило Утвердить прилагаемую государственную программу Челябинской области "Энергосбережение и повышение энергетической эффективности" на 2014 - 2020 годы.

Законодательные основы энергоэффективности в России были заложены с принятием в ноябре 2009 года федерального закона «Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности» №261-ФЗ. И сегодня уже ни у кого не вызывает сомнений необходимость комплексного энергетического исследования предприятий, одним из главных результатов которого является комплекс мер по обеспечению эффективного использования энергетических ресурсов с применением современных технологий энергоэффективности.

Реализация целей и задач государственной программы способствует повышению эффективности использования топливно-энергетических.

Социальные .

1. Низкий уровень мобильности населения.

Анализ авиационной мобильности населения России (рисунок 1.2) показывает, что данный показатель (рассчитываемый как отношение количества авиапассажиров к общему населению страны) все еще значительно ниже многих стран, а значит, имеет высокий потенциал.

Большая протяженность России, низкая плотность дорожной инфраструктуры также говорит о том, что развитие авиаперевозок в ближайшем будущем будет приоритетным.

Так, Минтруд России вынес на общественное обсуждение проект постановления Правительства России, в соответствии с которым предлагает увеличить размер финансовой поддержки для работодателей, участвующих в региональных программах повышения мобильности трудовых ресурсов.

Данный проект разработан в рамках исполнения поручения Президента России по повышению эффективности реализации региональных программ повышения мобильности трудовых ресурсов на территории субъектов Российской Федерации, входящих в состав Дальневосточного федерального округа.

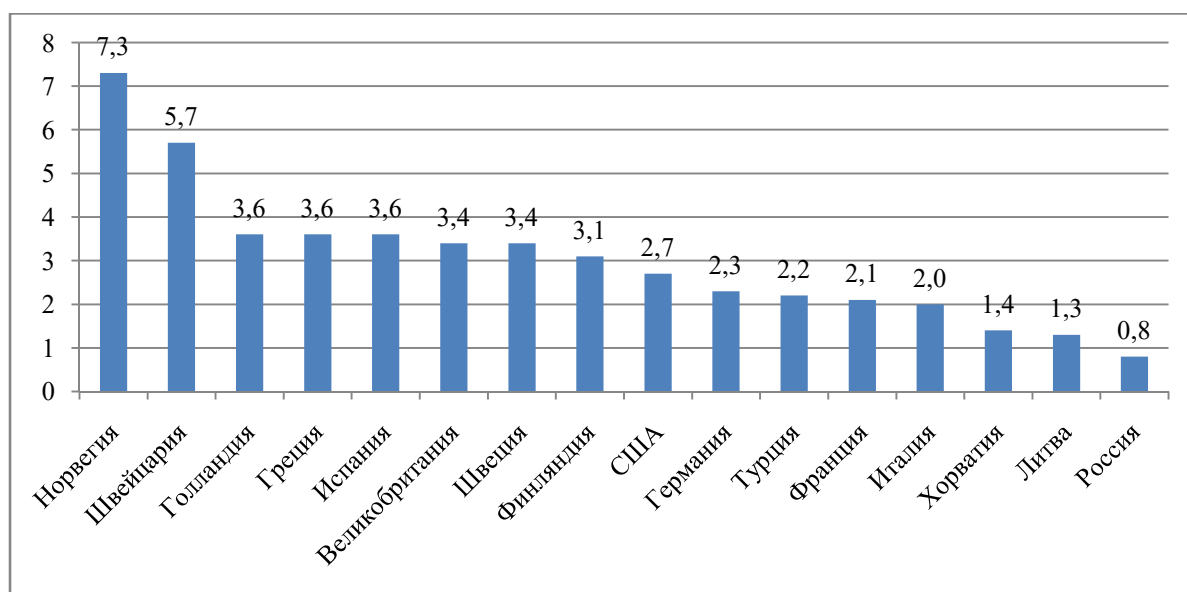


Рисунок 1.2 - Авиационная мобильность населения за 2016г.

Работодателям предоставляется 225 тысяч рублей на одного привлеченного из другого региона работника. Эти средства могут быть направлены на переезд, обустройство на новом месте, оплату жилья и другие аналогичные меры, которые определяются соглашением с каждым конкретным работодателем, участвующим в программе.

Если предположить, что авиационная мобильность населения в ближайшие годы достигнет среднемировых показателей, то можно с уверенностью сказать, что емкость рынка на сегодня в 3 раза больше существующего предложения.

## 2. Сокращение численности трудоспособного населения.

Как говорится в макропрогнозе, Минэкономразвития, численность экономически активного населения России к 2020 году сократится на 1 млн человек, а численность трудоспособного населения - на 3 млн. В то же время ситуация на рынке труда в среднесрочной перспективе будет в значительной степени определяться именно демографическими тенденциями.

Положительный эффект от увеличения экономической активности в отдельных возрастах, например, околопенсионного возраста, будет компенсирован сокращением численности населения в трудоспособном возрасте. В результате, в среднесрочной перспективе численность рабочей силы снизится с 72,7 млн человек в 2016 году до 71,7 млн человек в 2020 году (численность населения в



трудоспособном возрасте - с 83,7 млн человек до 80,6 млн человек). Когда речь заходит о сокращении трудовых ресурсов важно понимать, что речь идёт прежде всего о дефиците квалифицированных кадров рабочих. Тому есть несколько причин от "демографической ямы 90-х до потери престижа рабочей профессии.

### 3. Высокий уровень специалистов.

В Челябинской области существует сильная система высшего и профессионального образования. В регионе действуют 44 высших и 68 средних профессиональных учебных заведений. В настоящее время функционирует свыше 30 научно-исследовательских центров, работает более 12 тыс. научных сотрудников, свыше 700 докторов наук, 3,5 тыс. кандидатов наук. Кроме того, в Челябинской области действуют 2 аккредитованных инновационных технопарка, 4 бизнес - инкубатора.

Следующим шагом станет рассмотрение экономических факторов макросреды.

#### 1. Рост доходов населения.

На 2018-2019 годы запланирован рост средних доходов населения. Принят закон, предполагающий увеличение МРОТ в два этапа:

- за 2018 г. – до 85% от прожиточного минимума;
- за 2019 г. – до 100%.

Первое повышение уже произошло: в 2018 году минимальный размер оплаты труда составляет 9 489 руб. против значения 2017 года 7 800 руб. Нововведение распространяется по территории всей страны: региональные власти вправе поднять планку с учетом уровня жизни в субъекте, но не понизить ее.

Закон о повышении МРОТ означает необходимость для работодателей, плативших зарплату сотрудникам на уровне «минималки», заблаговременно увеличить оклады. Игнорирование директив сверху влечет наложение административной ответственности на компанию.

Инициатива властей будет способствовать росту средних зарплат и благоприятно отразится на уровне жизни населения.

#### 2. Динамика курса валют.

С начала 2017 года российский рубль укрепился к доллару примерно на 5%. Большую часть года курс находился в боковом канале, ограниченном линией поддержки в районе 56 руб. и сопротивления в районе 61 руб..

Спрос на рискованные активы, в том числе сырьевые валюты, может сохраняться. В первой половине 2018 года наблюдается продолжение бокового движения рубля в этом диапазоне. Во втором полугодии могут усилиться риски оттока средств из рискованных активов с возможным ростом курса доллара от верхней границы диапазона на 5-10%.

### 3. Глобализация рынка авиаперевозок.

Слияние, укрупнение авиакомпаний оказывают давление на аэропорты в части эффективного распределения слотов, частот, направлений.

### 4. Низкий уровень инфляции.

По данным Росстата в 2017 году инфляция в России составила всего 2.5%, против 5,4% в 2016 году. В 2015 году инфляция была на уровне 12,9%.

Прогноз инфляции на 2018 год - 2.8%. Максимальный прогнозируемый уровень: 3.8%. Минимальный уровень 1.8%.

Прогноз инфляции на 2019 год - 3.1%. Максимальный прогнозируемый уровень: 4.1%. Минимальный уровень 2.1%.

Прогноз инфляции на 2020 год - 3.2%. Максимальный прогнозируемый уровень: 3.7%. Минимальный уровень 2.7%.

Эта тенденция позитивна для предприятия, так как снижение темпов роста инфляции ведёт к стабилизации обстановки в стране, нормализации уровня жизни населения и повышению экономической эффективности предприятий.

### 5. Снижение стоимости кредитов.

Из-за введение санкций со стороны США, ЕС и ряда других стран, понижение кредитного рейтинга России до уровня «спекулятивный» создает трудности с привлечением кредитов на Западе. Российским компаниям все труднее взять кредит в иностранном банке.

В связи с санкциями зарубежные финансовые институты настороженно относятся ко всем заемщикам из нашей страны: к старым выдвигают новые требования или даже просят в срочном порядке погасить кредит. Российские банки

с радостью занимают освободившуюся нишу, но их возможности ограничены жесткой политикой ЦБ РФ. Однако возможности заместить внешнее корпоративное кредитование внутренним ограничены относительно высокой стоимостью фондирования для российских банков, в том числе вследствие относительно высокой ключевой ставки ЦБ, и ограничениями российских банков по достаточности капитала.

Финансовый регулятор настоятельно рекомендует кредитным организациям ввести зависимость между стоимостью займов для клиентов и ключевой ставкой Центробанка. Новое правило предлагается ввести при выдаче новых кредитов. В соглашениях следует указывать, на каком основании стоимость займа может меняться, и какими будут действия банка при изменении ключевой ставки в меньшую сторону, отмечается в письме замглавы регулятора Василия Поздышева. Документ напечатал ведомственный «Вестник Банка России».

Таблица 1.2.1.1 - Динамика ключевой ставки

Период действия	Значение, % годовых
26.03.2018	7,25
12.02.2018–25.03.2018	7,5
18.12.2017–11.02.2018	7,75
30.10.2017–17.12.2017	8,25
18.09.2017–29.10.2017	8,5
19.06.2017–17.09.2017	9
2.05.2017–18.06.2017	9,25
27.03.2017–1.05.2017	9,75
19.09.2016–26.03.2017	10
14.06.2016–18.09.2016	10,5
3.08.2015–13.06.2016	11

С начала 2017 года ключевая ставка Банком России сохранялась на уровне 10,00%, а со второго квартала началось её методичное понижение. За 2017 год

ключевая ставка менялась 6 раз и снизилась с 10,00% до 7,75 % к концу года. Инфляция в России за 2017 год составила 2,5%.

В начале 2018 года ключевая ставка Банка России составляет 7,75% годовых, с 12.02.2018 года снижена до 7,50%., с 26 марта 2018 года снижена до 7,25% годовых и будет пока действовать до 15 июня 2018 года. Это второе изменение ключевой ставки за текущий период 2018 года.

Когда происходит снижение ставки, ЦБ стимулирует экономику через более доступные кредиты. Банки предлагают кредиты под более привлекательные проценты, население и бизнес-сообщество кредитуются активнее. Полученные деньги бизнес инвестирует в производство, а население – расходует на крупные дорогостоящие приобретения

Снижение ключевой ставки Банка России сформировало у заемщиков устойчивые ожидания относительно снижения конечных ставок по кредитам.

Снижение ключевой ставки на 2,5 процентного пункта с начала 2017 года привело к снижению ставки по кредитам для физлиц в среднем на 2,3%, а для юридических лиц — на 3,5%, причем для последних ставки сократились даже по долгосрочным кредитам, отметила председатель ЦБ

#### 6. Инвестиционный климат региона.

Челябинская область – субъект Российской Федерации, входит в состав Уральского федерального округа, включает в себя 27 муниципальных районов и 16 городских округов. Челябинская область расположена на границе Европы и Азии и является одним из наиболее экономически развитых субъектов России с высоким уровнем деловой, культурной и общественной активности.

Общая площадь территории – 88,5 тыс. км<sup>2</sup>. Численность населения составляет 3,5 млн. человек, из которых 82% - городское население. Расстояние до Москвы 1800 км. Общая протяжённость границ составляет 2750 км. Область — наиболее плотно населённая из регионов Урала и вторая после Свердловской области по уровню урбанизации.

В силу своего географического положения Челябинск является удобным трансфертным пунктом (рисунок 1.3). Кроме того, достаточная удаленность от

крупного московского авиационного узла делает возможным развитие региональных и межрегиональных перевозок «в обход» московского хаба.



Рисунок 1.3- Челябинск на карте России

В 2015 году по данным Агентства стратегических инициатив Челябинская область вошла в число регионов с комфортными условиями для ведения бизнеса. Область имеет высокий инвестиционный потенциал и благоприятный инвестиционный климат, что обеспечивает стабильный экономический рост региона.

Учитывая прямую статистическую взаимосвязь между ростом уровня валового регионального продукта и ростом пассажиропотока, можно говорить о достаточно благоприятной экономической ситуации для развития авиаперевозок в регионе.

Челябинская область является привлекательной и с точки зрения природного наследия и рекреационных ресурсов. Область обладает уникальным историческим, культурным и природным наследием — археологическими памятниками, живописными озерами, лесами, пещерами и природными целебными источниками (рисунок 1.3).



Рисунок 1.4- Заповедные места Челябинской области

Выгодное географическое положение создает уникальные возможности для развития горнолыжного туризма. Всего в Челябинской области насчитывается около 15 горнолыжных комплексов. Наиболее крупные из них — «Аджигардак», «Завьялиха», «Солнечная долина», «Абзаково», «Банное», «Миньяр» — отвечают самым высоким международным стандартам и пользуются большой популярностью среди российских и иностранных туристов. Инфраструктура горнолыжных курортов позволяет совместить активное катание с расслабляющим отдыхом на природе[7].

В настоящий момент приоритетными проектами Челябинской области являются: интеграция в строительство высокоскоростной магистрали Берлин-Москва- Астана- Пекин веткой Челябинск-Екатеринбург и строительство конгресс - центра на набережной реки Миасс к международным саммитам ШОС и БРИКС.

На четвертом российско-китайском «Экспо» между хозяйственным партнерством «Уральская скоростная магистраль» и представителями «ChinaRailwayGroupLimited» было подписано соглашение о сотрудничестве по строительству ВСМ [4].

Все вышеперечисленное подтверждает, что Челябинская область имеет большой потенциал для развития.

Технологические аспекты занимают особое место в структуре факторов анализа.

Мы отнесем в эту структуру сезонность.

#### 1. Сезонность авиаперевозок.

Превышение объема летних перевозок над зимними, усложняет работу аэропорта в части эффективного управления трудовыми ресурсами. Квалификационные требования к персоналу очень высоки, набор временного персонала очень ограничен.

#### 2. Тенденции к технологиям энергоэффективности.

Технологии эффективности востребованы сегодня во всех сферах жизнедеятельности, поскольку вопрос рационального использования топливно-энергетических ресурсов стоит в современном мире как никогда остро.

В Европе и США технологии энергоэффективности давно уже нашли применение на производстве и в быту, в то время как в нашей стране только недавно заговорили о необходимости массового энергосбережения.

Комплекс технологий разрабатывается индивидуально для каждого объекта по итогам проведенного энергоаудита.

#### 3. Информационные технологии и программное обеспечение.

На выставке NAIS-2018, посвященной развитию инфраструктуры аэропортов, аэродромов, вертолетных площадок и гражданской авиации России и стран СНГ, были представлены IT и инновационные технологии обслуживания воздушного движения и инфраструктуры гражданской авиации: управление аэропортом, управление багажом и грузами, организация потока пассажиров, управление транспортным потоком и операциями, управление парком ВС.

Совместно с компаниями-лидерами в IT-решениях для авиационной отрасли были рассмотрены практики и перспективы внедрения новых технологий и решений по обслуживанию воздушного движения, информационные технологии как путь повышения эффективности управления аэропортом и другие темы.

#### 4. Развитие неавиационных доходов и бизнес-среды аэропорта.

Концепция «АЭРОПОРТ-СИТИ» – новые подходы к управлению неавиационной деятельностью аэропортов.

Магазины, рестораны, парковки как доля неавиационных доходов – важная статья для большинства аэропортов мира.

По оценкам зарубежных специалистов, она составляет в среднем 15–20% в структуре доходов, а прибыль от такой деятельности может составить до 60–70% от общей прибыли аэропорта. Однако во многих российских аэропортах этот процент значительно ниже, что связано, как правило, с тем, что неавиационным доходам долгое время не придавалось должного значения.

Концепция Аэропорт-Сити:

- стратегический подход к коммерческому развитию зоны аэропорта: одновременные преимущества для аэропорта, региона и страны;
- новые концепции сервиса и организации продаж в соответствии с мировыми тенденциями (Digital & M-Commerce);
- поиск эффективных моделей неавиационной коммерции в региональных аэропортах РФ;

#### 5. Наземное обслуживание в аэропортах (GSE).

Наземное обслуживание в аэропортах (GSE) включает: топливно-заправочные комплексы и оборудование, оборудование и технологии для обслуживания, тестирования и ремонта ВС в аэропорту, техника и оборудование для обслуживания ВПП, перрона, обработки грузов, обслуживания пассажиров.

На основании проведенного анализа составляется перечень основных PEST-факторов, оказывающих влияние на деятельность АО «Челябинское авиапредприятие» представлен в таблице 1.2. Из таблицы 1.2 видно какие именно факторы макро внешней среды влияют на деятельность предприятия.



Таблица 1.2 - Матрица PEST - факторов

Политико-правовые факторы	Экономические факторы
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Поддержка государства по развитию инфраструктуры и субсидированию рейсов.</li> <li>2. Сложная политическая ситуация в стране.</li> <li>3. Отмена запрета на авиасообщения с Египтом и Турцией.</li> <li>4. Жесткое государственное регулирование отрасли.</li> <li>5. Программа "Энергосбережение и повышение энергетической эффективности" на 2014 - 2020 годы.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Низкий уровень инфляции.</li> <li>2. Динамика курса валюты.</li> <li>3. Инвестиционная привлекательность региона.</li> <li>4. Снижение ставок по кредитам.</li> <li>5. Увеличение доходов населения (потребителей) .</li> </ol>
Социальные факторы	Технико-технологические факторы
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Высокий уровень специалистов.</li> <li>2. Повышение мобильности населения.</li> <li>3. Сокращение трудоспособного населения.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сезонность авиаперевозок.</li> <li>2. Тенденция к новым технологиям энергоэффективности.</li> <li>3. Информационные технологии и программное обеспечение.</li> <li>4. Развитие неавиационных доходов и бизнес-среды аэропорта.</li> <li>5. Наземное обслуживание в аэропортах (GSE).</li> </ol>

В таблице 1.3 проанализируем степень и характер их влияния. Характеристика “вес” показывает важность фактора (соответственно 5 - - сильное воздействие, 1- слабое). “Важность” – десятибалльная оценка силы влияния фактор, и направленность влияния через знак “плюс” или “минус”.

Таблица 1.3 - PEST-анализ АО «Челябинское авиапредприятие»

	Наименование фактора	Важность (весомость) фактора ( $\sum$ весов=1)	Сила влияния (по 10-бальной шкале)	Направленность влияния («+»/ «-»)	Взвешенная оценка(3*4 *5=6)
	2	3	4	5	6
<b>Р</b>	1. Поддержка государства по развитию инфраструктуры и субсидированию рейсов.	0,08	8	1	0,64
	2. Сложная политическая ситуация в стране.	0,05	8	-1	-0,4
	3. Отмена запрета на авиасообщения с Египтом и Турцией.	0,03	6	1	0,18
	4. Жесткое государственное регулирование отрасли.	0,09	9	-1	-0,81
	5. Программа "Энергосбережение и повышение энергетической эффективности" на 2014 - 2020 годы	0,08	4	1	0,32
<b>Е</b>	1. Низкий уровень инфляции.	0,01	5	1	0,05
	2. Динамика курса валюты.	0,05	6	-1	-0,3
	3. Инвестиционная привлекательность региона.	0,04	7	1	0,28

Окончание таблицы 1.3

	Наименование фактора	Важность (весомость) фактора ( $\sum$ весов=1)	Сила влияния (по 10-бальной шкале)	Направленность влияния («+»/ «-»)	Взвешенная оценка ( $3*4*5=6$ )
<b>Е</b>	3. Инвестиционная привлекательность региона.	0,04	7	1	0,28
	4. Снижение ставок по кредитам.	0,05	5	1	0,25
	5. Увеличение доходов населения	0,07	6	1	0,42
<b>С</b>	1. Высокий уровень специалистов.	0,09	4	1	0,36
	2. Повышение мобильности населения.	0,07	8	1	0,56
	3. Сокращение трудоспособного населения.	0,03	6	-1	-0,18
<b>Т</b>	1. Сезонность авиаперевозок.	0,02	9	-1	-0,18
	2. Тенденция к новым технологиям энергоэффективности	0,08	9	1	0,72
	3. Информационные технологии и программное обеспечение.	0,06	7	1	0,42
	4. Развитие неавиационных доходов и бизнес-среды аэропорта.	0,07	7	1	0,49
	5. Наземное обслуживание в аэропортах (GSE).	0,03	8	1	0,24
		1			3,06

Проведенный анализ показывает, что ключевыми возможностями макросреды является тенденция к новым технологиям энергоэффективности, увеличение доходов населения, развитие неавиационных доходов и бизнес-среды аэропорта, повышение мобильности населения, поддержка государства по развитию инфраструктуры и субсидированию рейсов.

Основными угрозами являются сложная политическая ситуация в стране, жесткое государственное регулирование отрасли, динамика курса валюты.

### **1.2.2 Анализ микросреды**

Анализ микросреды организации проведем согласно модели пяти сил конкуренции Портера. В модели предполагается, что существует пять основных сил, которые формируют структуру отрасли:

- интенсивность соперничества среди конкурентов внутри отрасли;
- угроза со стороны потенциально-возможных;
- угроза со стороны товаров заменителей;
- рыночная власть покупателей;
- рыночная власть поставщиков.

Эти пять сил определяют границы цен, издержек, инвестиционных требований, которые являются основными факторами для определения прибыльности отрасли в долгосрочном периоде, и, следовательно, для привлекательности отрасли.

Согласно модели «пяти сил» Майкла Портера, на предприятие оказывает влияние первая сила «Конкуренция среди действующих в отрасли фирм».

Аэропорт Кольцово, как основной конкурент имеет более современные мощности для обслуживания пассажиров и авиакомпаний и, за счет этого, более дешевую стоимость рейса.

Вторая сила Портера «Риск входа на рынок потенциальных конкурентов» незначительна, так как строительство нового аэропорта в ближайшем географическом окружении на сегодняшний день маловероятно.

Третья сила Портера «Угроза заменяющих продуктов» может быть рассмотрена с точки зрения развития высокоскоростных железнодорожных магистралей. Хотя, на сегодняшний день, даже они пока не способны по скорости конкурировать с авиаперевозками.

Четвертая сила Портера «Экономические возможности поставщиков» может оказать влияние в том случае, если рынок труда значительно подорожает, так как основной статьёй расходов в себестоимости услуг аэропорта является заработная плата.

Пятая сила Портера «Экономические возможности покупателей» уже на сегодняшний день оказывает существенное влияние на аэропорт, так как укрупнение авиакомпаний (слияние/поглощение) оказывает давление на политику скидок аэропорта. С другой стороны, именно экономические возможности авиакомпаний могут позволить разместить базовую авиакомпанию в аэропорту Челябинска, что приведет к взаимовыгодному результату (рисунок 1.5).



Рисунок 1.5- Модель пяти сил Портера

Согласно законодательству, аэропорты относятся к субъектам естественных монополий и не имеют конкурентов в своей отрасли. Однако, повышение уровня мобильности населения, близкое расположение таких крупных городов как Екатеринбург, Уфа, Пермь, Тюмень говорит о том, что предприятие работает на рынке олигополистической конкуренции. На сегодняшний день даже аэропорты Москвы составляют конкуренцию Челябинскому аэропорту в области международных перевозок.

Таблица 1. 4 – Сравнительный анализ конкурентов

Показатель	Челябинск	Екатеринбург
Население города, человек	1 200 000	1 500 000
Пассажиропоток аэропорта в год, человек	1 400 000	4 500 000
Присутствие базового перевозчика	нет	Уральские авиалинии с 1993 г. (7-е место по России по итогу 1 полугодия 2017 г.)
Включение в Межправительственные СВС	не включен	включен, ограничений нет
Ограничения пропускной способности	пропускная способность ограничена: МВЛ: 150 пас/ час (6 540 м <sup>2</sup> ); ВВЛ: 300 пас/ час (4 850 м <sup>2</sup> ).	пропускная способность не имеет ограничений минимум на 5 лет: МВЛ: 600 пас/ час (15 400 м <sup>2</sup> ); ВВЛ: 1 360 пас/ час (19 600 м <sup>2</sup> ).
Наличие статуса узлового аэропорта	не узловой аэропорт	узловой аэропорт
Наличие консульств иностранных государств	нет	24 офиц. представительства иностранных государств

Аэропорт Челябинска имеет ниже среднего по рынку РФ пассажиропоток в год и ниже средней по рынку стоимость рейса.

По данным Транспортной Клиринговой Палаты (ТКП) [9] за 6 месяцев 2017 года аэропорт Челябинск находится на 22 месте из 67 аэропортов РФ по объему пассажиропотока. Прирост к 2016 году составляет 17,2%, что на 5% превышает

рыночные показатели по средней группе аэропортов. Данный фактор говорит о высоком потенциале для развития аэропорта.

Основным конкурентом аэропорта «Челябинск» является соседний аэропорт «Кольцово», г. Екатеринбург (200 км по автотрассе).

Пассажиропоток аэропорта Челябинска на протяжении 15 лет был около 30% от объемов аэропорта Екатеринбурга. В 2010 году был достигнут минимум за 15 лет (24%), далее пассажиропоток последовательно рос и достиг максимума в 2014 году (31%).

На сегодняшний день аэропорт «Кольцово» - это крупнейший региональный порт России, из которого выполняют рейсы более 30 российских и зарубежных авиакомпаний. По итогам первых 6 месяцев 2017 года пассажиропоток «Кольцово» составил 2,3 млн. человек

Данный анализ показывает, что при сопоставимом населении города, пассажиропоток аэропорта Екатеринбурга (Кольцово) более чем в 3 раза превышает пассажиропоток аэропорта Челябинска (Баландино). Данный фактор также говорит о потенциальной возможности возврата челябинского пассажира в наш аэропорт как пункт вылета.

### **1.2.3 Анализ внутренней среды**

Основная цель анализа внутренней среды - определение степени эффективности использования имеющихся ресурсов. Основное внимание при этом уделяется взаимоотношениям и взаимодействию ресурсов и результатов, усилий и достижений, затрат и доходов.

SNW-анализ используется исключительно при анализе факторов внутренней среды предприятия. Аббревиатура SNW отражает характер позиции предприятия по исследуемому фактору:

S – сильная позиция (strength position);

N – нейтральная позиция (neutral position);

W – слабая позиция (weakness position).

Таблица 1.5 -SNW- анализ

Элементы внутренней среды	Оценка		
	S	N	W
Системы организации			
Эффективность бизнес-процессов	1		
Эффективность системы внутренних коммуникаций		1	
Эффективность системы внешних коммуникаций (поставщики, клиенты, партнеры и т.д.)	1		
Эффективность адаптационной системы		1	
Эффективность технических систем			1
Эффективность обучающей системы		1	
Эффективность информационной системы	1		
Ресурсы организации			
Достаточность внешних ресурсов	1		
Наличие внутренних резервов	1		
Наличие административного ресурса	1		
Материально-техническое обеспечение		1	
Наличие необходимых помещений и условия их пользованием		1	
Соответствие оборудования конкурентным требованиям			1
Доступ к сырью и материалам		1	
Нематериальные активы		1	
Финансы организации			
Доступность инвестиций	1		
Достаточность собственных средств	1		
Наличие и достаточность финансовых средств в целом	1		
Оперативность оценок финансово-экономической деятельности организации	1		



Продолжение таблицы 1.5

Элементы внутренней среды	Оценка		
	S	N	W
Корпоративная культура			
Сила влияния корпоративной культуры на развитие организации		1	
Эффективность системы ценностей			1
Формально закрепленная корпоративная культура		1	
Наличие командного духа, способность командного достижения поставленных целей		1	
Эффективность миссии организации			1
Управление персоналом			
Привлечение и отбор персонала	1		
Возможности карьерного роста	1		
Обучаемость персонала		1	
Мотивация и стимулирование персонала			1
Текучесть персонала		1	
Лояльность персонала		1	
Инновационная активность			
Сеть внешних и внутренних коммуникаций, обеспечивающая восприимчивость организации к информации о новшествах	1		
Система управления знаниями		1	
Система анализа передового опыта (бенчмаркинг)			1
Система мотивации сотрудников ориентированная на новые идеи			1
Уровень самоактуализации (самообучения) сотрудников			1
Система обучения персонала		1	
Готовность сотрудников включать новшества в свой бизнес-процесс		1	

Продолжение таблицы 1.5

Элементы внутренней среды	Оценка		
	S	N	W
Обновляемость информационных коммуникационных технологий и методов			1
Лояльность сотрудников к инновационной деятельности	1		
Ориентация руководства на развитие инновационной деятельности	1		
Ориентация системы ценностей на инновационную деятельность	1		
Обеспеченность инновационного процесса материальными ресурсами			1
Техническая оснащенность производства			1
Обеспеченность инновационного процесса инвестициями		1	
Проектная система управления организацией (организационная структура)		1	
Ориентированность организационной культуры на инновации			1
Уровень соответствия орг. структуры процессу создания, приобретения, накопления, обучения, движения, передачи и распространения знаний		1	
Система компетенций персонала		1	
Информационная система организации		1	
Система патентования продукции			1
Система сбыта инновационной продукции			1
Инновационность продукции по отношению к отрасли			1
Менеджмент уделяет достаточно внимания управлению инновационным процессом		1	
Наличие творческой атмосферы в коллективе	1		
Маркетинг и сбыт			

## Окончание таблицы 1.5

Элементы внутренней среды	Оценка		
	S	N	W
Эффективность продаж		1	
Дополнительные выгоды		1	
Широта номенклатуры	1		
Долгосрочность и трудность копирования конкурентных преимуществ компании			1
Клиентоориентированность		1	
Удобство размещения, доступность для клиентов	1		
Операционная деятельность			
Уровень использования мощностей	1		
Гибкость производства по отношению к спросу			1
Уникальность технологии		1	
Качество выпускаемой продукции		1	
Ассортимент	1		
Сроки выполнения заказов		1	
Маржинальность деятельности			1
Менеджмент организации			
Использование стратегического мышления при разработке и принятии решений	1		
Степень централизации принятия решений	1		
Соответствие стиля управления ситуации		1	
Авторитет руководства	1		
Гибкость управленческих решений			1
Способность к прогнозированию		1	
Способность менеджеров к делегированию полномочий		1	
Регулярная постановка и достижение прорывных целей (каждые три года)		1	
Функциональность организационной структуры		1	

Подробный анализ внутренней среды показал, что предприятие имеет выстроенные бизнес-процессы на уровне рыночных, при этом значительно отстает от конкурентных показателей наличие ресурсов. Основные фонды аэропорта устарели и нуждаются в реконструкции. По этой же причине внедрение инновационных технологий затруднено. Также низкой является мотивация и клиентоориентированность персонала. Наблюдаются высокие затраты по обслуживанию мощностей. При этом очень высокой является авторитарность и централизация управления.

Наиболее уязвимые точками являются материально-техническое состояние предприятия и персонал.

#### **1.2.4 SWOT-анализ АО «Челябинское авиапредприятие»**

SWOT-анализ является необходимым элементом исследований, обязательным предварительным этапом при составлении любого уровня стратегических и маркетинговых планов.

Данные, полученные в результате ситуационного анализа, служат базисными элементами при разработке стратегических целей и задач компании.

Сильные (S) и слабые (W) стороны являются факторами внутренней среды объекта анализа, (то есть тем, на что сам объект способен повлиять); возможности (O) и угрозы (T) являются факторами внешней среды (то есть тем, что может повлиять на объект извне и при этом не контролируется объектом). Например, предприятие управляет собственным торговым ассортиментом — это фактор внутренней среды, но законы о торговле не подконтрольны предприятию — это фактор внешней среды.

Методика SWOT –анализа описана в книгах Завьялова П.С. [12], Иванова А.В. [13], Соловьева Б.А. [14].

Объединив результаты анализа внешней и внутренней среды, по методикам PEST, SNW анализов и пяти конкурентным силам Портера, АО «Челябинское авиапредприятие», получаем исходную матрицу SWOT – анализа, которая представлена в таблице 1.6.

Таблица 1.6 -SWOT-анализ АО «Челябинское авиапредприятие»

Внутренняя среда организации	<p><b>Сильные стороны:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сильный административный ресурс. Холдинговая структура.</li> <li>2. Эффективные бизнес-процессы.</li> <li>3. Устойчивое финансовое состояние.</li> <li>4. Высококвалифицированный менеджмент аэропорта.</li> <li>5. Широкий спектр предоставляемых услуг.</li> </ol>	<p><b>Возможности:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Поддержка государства по развитию инфраструктуры и субсидированию рейсов.</li> <li>2. Увеличение доходов населения</li> <li>3. Повышение мобильности населения.</li> <li>4. Тенденция к новым технологиям энергоэффективности</li> <li>5. Развитие неавиационных доходов и бизнес-среде аэропорта</li> </ol>	Внешняя среда организации
Внутренняя среда организации	<p><b>Слабые стороны:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Устаревшие основные фонды.</li> <li>2. Отсутствие базовой авиакомпании.</li> <li>3. Устаревшие технологии обслуживания.</li> <li>4. Низкая мотивация персонала.</li> <li>5. Высокие издержки.</li> </ol>	<p><b>Угрозы:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сложная политическая ситуация в стране.</li> <li>2. Жесткое государственное регулирование отрасли.</li> <li>3. Укрупнение игроков рынка.</li> <li>4. Динамика курса валюты.</li> </ol>	Внешняя среда организации

В таблице 1.6 приведен список всех факторов внешней и внутренней среды оказывающих влияние на деятельность предприятия, совокупный анализ сильных и слабых сторон предприятия, в соответствие с угрозами и возможностями предприятия приведен в таблице 1.7 где с помощью пятибалльной шкалы даны оценки взаимовлияния факторов. В таблице 1.7 приняты следующие обозначения: 5 баллов – значимость высокая; 1 балл – значимость низкая.

Из таблицы 1.7 видно, какие из угроз и возможностей, сильных и слабых сторон являются наиболее значимыми для предприятия, а какие имеют наименьшее влияние.

Таблица 1.7 - Количественная оценка сильных и слабых сторон, возможностей и угроз предприятия

		Сильные стороны					Слабые стороны					
		1. Сильный административный ресурс. Холдинговая структура.	2. Эффективные бизнес-процессы.	3. Устойчивое финансовое состояние.	4. Высококвалифицированный менеджмент аэропорта.	5. Широкий спектр услуг.	1. Устаревшие основные фонды.	2. Отсутствие базовой авиакомпании.	3. Устаревшие технологии обслуживания.	4. Низкая мотивация персонала.	5. Высокие издержки.	
Возможности	1. Поддержка государства по развитию инфраструктуры и субсидированию рейсов.	5	3	4	3	4	3	3	2	2	4	33
	2. Увеличение доходов населения	2	3	3	2	5	4	4	5	5	3	36
	3. Повышение мобильности населения.	4	4	3	5	5	5	5	5	5	4	45
	4. Тенденция к новым технологиям энергоэффективности	5	4	5	3	3	5	2	5	4	5	41
	5. Развитие неавиационных доходов и бизнес-среде аэропорта	5	5	4	4	5	3	3	4	3	4	40
Угрозы	1. Сложная политическая ситуация в стране.	5	4	5	3	5	4	3	2	2	3	36
	2. Жесткое государственное регулирование отрасли.	3	3	4	3	3	2	1	3	3	5	30
	3. Укрупнение игроков рынка.	5	5	4	4	5	3	5	3	2	5	41
	4. Динамика курса валюты	3	4	4	2	3	4	3	5	2	5	35
		37	35	36	29	38	33	29	34	28	38	

После определения количественных характеристик необходимо сформулировать возникшие проблемы для каждой комбинации сильных и слабых сторон, угроз и возможностей и составить поле решений (таблица 1.8).

Таблица 1.8 - Матрица решений

		Сильные стороны					Слабые стороны				
		1. Сильный административный с. Холдинговая структура.	2. Эффективные бизнес-процессы.	3. Устойчивое финансовое яние.	4. Высококвалифицированный жмент аэропорта.	5. Широкий спектр ставляемых услуг.	1. Устаревшие основные фонды.	2. Отсутствие базовой омпании.	3. Устаревшие технологии живания.	4. Низкая мотивация персонала.	5. Высокие издержки.
Возможности	1. Поддержка государства по развитию инфраструктуры и субсидированию рейсов.	5	3	4	3	4	3	3	2	2	4
	2. Увеличение доходов населения	2	3	3	2	5	4	4	5	5	3
	3. Повышение мобильности населения.	4	4	3	5	5	5	5	5	5	4
	4. Тенденция к новым технологиям энергоэффективности	5	4	5	3	3	5	2	5	4	5
	5. Развитие неавиационных доходов и бизнес-среде аэропорта	5	5	4	4	5	3	3	4	3	4
Угрозы	1. Сложная политическая ситуация в стране.	5	4	5	3	5	4	3	2	2	3
	2. Жесткое государственное регулирование отрасли.	3	3	4	3	3	2	1	3	3	5
	3. Укрупнение игроков рынка.	5	5	4	4	5	3	5	3	2	5
	4. Динамика курса валюты	3	4	4	2	3	4	3	5	2	5

В полях матрицы обозначены мероприятия, необходимые для решения проблем, выявленных на предприятии. Данные мероприятия охватывают конкретную область сферы деятельности организации.

По результатам SWOT-анализа АО «Челябинское авиапредприятие» можно предложить следующие действия по возможному практическому использованию результатов данной работы в деятельности анализируемого предприятия:

1. Поиск базового перевозчика.
2. Повышение энергоэффективности. Замена системы отопления.
3. Разработка системы мотивации персонала.
4. Разработка новых технологий по обслуживанию пассажиров.

Таблица 1.9 - Рейтинг решений.

Рейтинг	Сумма баллов	Решение
1	110	Повышение энергоэффективности. Замена системы отопления
2	80	Поиск базового перевозчика
3	79	Разработка новых технологий по обслуживанию пассажиров
4	68	Разработка системы мотивации персонала

В результате SWOT-анализа произведён переход от простого выделения факторов к количественной их оценке и составлена последовательность мероприятий, необходимых для выполнения и решения. Результаты SWOT-анализа свидетельствуют о том, что наиболее важным направлением для предприятия является повышение энергоэффективности предприятия путем снижения затрат на обогрев подсобных помещений. Исходя из результатов анализа было выбрано приоритетное направление для дальнейшего моделирования проекта.

Благодаря своей концептуальной простоте SWOT анализ стал эффективным инструментом стратегического планирования в организации. Данный метод, безусловно, эффективен как для разработки конкретных управленческих решений, так и для общей оптимизации управления организацией.



### 1.3 Финансовый анализ

Оценка финансового потенциала предприятия выполняется с помощью показателей, характеризующих потенциальную и фактическую возможность предприятия рассчитываться по текущим обязательствам, а также его финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе [15]. Проведем финансовый анализ, описанный по схеме в книге В.В. Ковалева: Финансовый анализ: методы и процедуры.

#### 1.3.1 Горизонтальный и вертикальный анализ баланса

Проведем горизонтальный и вертикальный анализ статей актива «Бухгалтерского баланса». Горизонтальный анализ направлен на «сопоставление аналогичных показателей баланса» [8], вертикальный предполагает «изучение соотношения разделов и статей баланса, т.е. их структуры» [8]. В таблице 1.13 представлены данные для анализа.

Таблица 1.13 – Динамика состава и структуры имущества

Вид имущества	Остатки по балансу, тыс. руб.				Структура (удельный вес) имущества, %			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
Нематериальные активы	3	15	13	12	0,00	0,00	0,00	0,00
Основные средства	167753	107583	138720	138776	49,62	34,59	33,77	33,16
Незавершённое строительство	16226	1062	5219	13129	4,80	0,34	1,27	3,14
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00

Продолжение таблицы 1.13

Вид имущества	Остатки по балансу, тыс. руб.				Структура (удельный вес) имущества, %			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
Долгосрочные финансовые вложения	3333	88403	79897	73697	0,99	28,42	19,45	17,61
Отложенные налоговые активы	905	555	117	158	0,27	0,18	0,03	0,04
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ИТОГО по разделу I	188220	197618	223966	225772	55,67	63,54	54,52	53,95
Запасы	4684	5558	8694	14528	1,39	1,79	2,12	3,47
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	3219	4416	7141	7153	0,95	1,42	1,74	1,71
животные на выращивании и откорме	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
затраты в незавершённом производстве	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
готовая продукция и товары для перепродажи	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
товары отгруженные	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
расходы будущих периодов	1465	1142	1553	7375	0,43	0,37	0,38	1,76

Продолжение таблицы 1.13

Вид имущества	Остатки по балансу, тыс. руб.				Структура (удельный вес) имущества, %			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
НДС по приобретённым ценностям	8686	1206	1091	1725	2,57	0,39	0,27	0,41
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты)	1557	0	0	0	0,46	0,00	0,00	0,00
в том числе покупатели и заказчики	1557	0	0	0	0,46	0,00	0,00	0,00
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты)	126725	103764	166202	169410	37,48	33,36	40,46	40,48
в том числе:								
в том числе покупатели и заказчики	122076	87990	102655	109371	36,11	28,29	24,99	26,14
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Денежные средства	8235	2871	10832	7042	2,44	0,92	2,64	1,68
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Баланс	338107	311017	410785	418477	100,00	100,00	100,00	100,00

Окончание таблицы 1.13

Вид имущества	Остатки по балансу, тыс. руб.				Структура (удельный вес) имущества, %			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
Всего вложения во внеоборотные активы %	55,67	63,54	54,52	53,95	55,67	63,54	54,52	53,95
Всего вложения в оборотные активы %	44,33	36,46	45,48	46,05	44,33	36,46	45,48	46,05

Из таблицы 1.13 видно: валюта баланса выросла, что на фоне увеличения основных фондов и объектов незавершенного строительства свидетельствует об расширении хозяйственной деятельности.

Значительно возросла сумма средств, вложенных во внеоборотные активы. В конце 2015 года у предприятия значительно возросли долгосрочные финансовые вложения, возросла общая стоимость основных средств, что свидетельствует об обновлении и пополнении основных средств. В долевом отношении динамика отрицательная: на конец 2015 года доля внеоборотных активов составила 63,54%, а к концу третьего квартала 2017 года составила 53,95%.

Заметен рост статей затрат, большую долю из которых занимают расходы будущих периодов.

За три года выросла, в абсолютном выражении, сумма дебиторской задолженности. Удельный вес этой статьи варьируется от периода к периоду. Так на конец 2015 года можно отметить самое малое значение – 33,36%. К концу 2016 года этот показатель составил – 40,46%. К концу третьего квартала 2017 года наблюдается самое высокое значение 40,48%. Самая емкая ее статья – это задолженность покупателей и заказчиков перед предприятием по оплате услуг. Предприятию стоит лучше работать с клиентами и предусматривать предоплату услуг.

Проанализируем также динамику статей пассива в таблице 1.14.

Таблица 1.14 – Динамика состава и структуры источников средств предприятия

Вид имущества	Остатки по балансу, тыс. руб.				Структура (удельный вес) имущества, %			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
Уставный капитал	388	388	388	388	0,11	0,12	0,09	0,09
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал	228805	162661	159398	158480	67,67	52,30	38,80	37,87
Резервный капитал	0	0	97	97	0,00	0,00	0,02	0,02
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	0	0	97	97	0,00	0,00	0,02	0,02
резервы, образованные в соответствии с учредительным и документами	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-30684	36222	93322	95077	9,08	11,65	22,72	22,72
ИТОГО по разделу III	198509	199271	253205	254042	58,71	64,07	61,64	60,71
Займы и кредиты	460	0	0	0	0,14	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	1692	74	720	1050	0,50	0,02	0,18	0,25
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ИТОГО по разделу IV	2152	74	720	1050	0,64%	0,02%	0,18%	0,25%
Займы и кредиты	0	240	15000	30000	0,00%	0,08%	3,65%	7,17%

Продолжение таблицы 1.14

Вид имущества	Остатки по балансу, тыс. руб.				Структура (удельный вес) имущества, %			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
Кредиторская задолженность	136963	110949	141860	133285	40,51	35,67	34,53	31,85
в том числе:								
поставщики и подрядчики (60, 76)	101976	102178	111322	98302	30,16	32,85	27,10	23,49
задолженность перед персоналом организации	5441	5603	8056	9872	1,61	1,80	1,96	2,36
задолженность перед государственными внебюджетным и фондами	1232	1301	2122	2362	0,36	0,42	0,52	0,56
задолженность по налогам и сборам	28314	1865	2473	14108	8,37	0,60	0,60	3,37
прочие кредиторы	0	2	17887	8641	0,00	0,00	4,35	2,06
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Доходы будущих периодов	483	483	0	0	0,14	0,16	0,00	0,00
Резервы предстоящих расходов	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ИТОГО по разделу V	137446	111672	156860	163285	40,65	35,91	38,19	39,02
БАЛАНС	338107	311017	410785	418477	100,00	100,00	100,00	100,00

## Окончание таблицы 1.14

Вид имущества	Остатки по балансу, тыс. руб.				Структура (удельный вес) имущества, %			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
Удельный вес собств. и приравненных к ним средств, %	58,71	64,07	61,64	60,71	58,71	64,07	61,64	60,71
Удельный вес заемных средств, %	41,29	35,93	38,36	39,27	41,29	35,93	38,36	39,27

По таблице 1.14 видно, что пассивная часть баланса характеризуется преобладающим удельным весом собственных и приравненных к собственным источников финансирования. Причем их доля за три года сократилась на 3,36%. Стоит отметить что, соотношение собственных и заемных средств незначительно менялось. Так с начала 2015 года разница между собственными и заемными средствами составляла 17,42%. К концу 2015 года разница между этими показателями увеличилась до 28,14%. Это произошло за счет погашения большей части задолженности по налогам и сборам. В 2016 году разница между собственными и заемными средствами составила 23,28%, снижение этого показателя характеризуется ростом кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками, а так же наличием краткосрочных кредитов и займов. На конец третьего квартала 2017 года эта разница составила 21,44%, сокращение показателя характеризуется ростом краткосрочных кредитов и займов, а так же ростом задолженности по налогам и сборам.

Наибольшую долю заемных средств составляют расчеты с поставщиками и подрядчиками (изменение составило от 30,16% на начало 2015 года и 23,49% на конец третьего квартала 2017 года). Выросла сумма краткосрочных кредитов и займов (с 240 тыс.руб. до 30000 тыс.руб. в абсолютном выражение, и с 0,08% до 7,17% - в относительном). Это означает что, предприятие получило возможность кредитовать свою деятельность, но это может отрицательно повлиять на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Наблюдается также рост доли нераспределенной прибыли. На начало 2015 года этот показатель составляет, 9,08% к концу третьего квартала 2017 года значение показателя составило 22,72% от валюты баланса. В абсолютном выражении изменение составило 125761 тыс.руб.

Для определения степени удовлетворительности структуры баланса, рекомендуется расчет показателей, представленных в таблице 1.15 При проведении первоначального этапа анализа необходимо вычислить следующие два показателя:

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{\text{ТекЛ}}$ ) показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия, рассчитывается по формуле 1.1.

$$K_{\text{ТекЛ}} = \frac{\text{ОбА}}{\text{КО}}, \quad (1.1)$$

где ОбА – оборотные активы;

КО - краткосрочные обязательства.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_{\text{осос}}$ ) определяется как отношение разности собственного капитала и внеоборотных активов предприятия к его оборотным активам:

$$K_{\text{осос}} = \frac{(\text{СС} - \text{ВА})}{\text{ОбА}}, \quad (1.2)$$

где СС- собственные средства;

ВА- внеоборотные активы;

Коэффициент восстановления платёжеспособности ( $K_{\text{вп}}$ ) - характеризующий наличие у предприятия возможности восстановить либо утратить



платежеспособность в течение определенного времени, рассчитывается по формуле 1.3

$$K_{\text{вп}} = \frac{(K_{\text{тл1}} + 6/T \times (K_{\text{тл1}} - K_{\text{тл0}}))}{2}, \quad (1.3)$$

где T – количество месяцев отчетного периода;

$K_{\text{тл0}}$  и  $K_{\text{тл1}}$  – коэффициенты текущей ликвидности на начало периода и на конец периода соответственно.

Коэффициент утраты платежеспособности ( $K_{\text{уп}}$ ) - показатель, рассчитанный по формуле 1.4, как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его нормативному значению.

$$K_{\text{уп}} = \frac{(K_{\text{тл1}} + 3/T \times (K_{\text{тл1}} - K_{\text{тл0}}))}{2}, \quad (1.4)$$

Таблица 1.15 – Оценка структуры баланса

Наименование показателя	Норматив	Значение коэффициента			
		на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
1. Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	1,09	1,02	1,19	1,18
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,07	0,01	0,16	0,15
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	$\geq 1$	-	0,5	0,64	0,59
4. Коэффициент утраты платежеспособности	$\geq 1$	-	0,5	0,62	0,59

Из таблицы 1.15 можно сделать вывод о неудовлетворительной структуре

баланса. Анализируя динамику коэффициентов утраты и восстановления платежеспособности, можно говорить о существовании утраты платежеспособности предприятия в ближайшие 3 месяца. Причина – избыточность заемных средств.

### **1.3.2 Анализ ликвидности баланса, кредиторской и дебиторской задолженностей предприятия**

Платежеспособность предприятия определяется, как «способность своевременно и в полной мере погасить свои финансовые обязательства» [9], под ликвидностью же понимается «способность отдельных видов имущественных ценностей обращаться в денежную форму без потерь своей балансовой стоимости» [9].

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. В таблице 1.17 имущество предприятия расположено по убыванию ликвидности, а источники средств – по мере снижения срочности погашения.

Для проведения анализа ликвидности статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. К первой группе активов (А1) относят наиболее ликвидные, включая денежные потоки и краткосрочные финансовые вложения. Ко второй группе активов (А2) относят дебиторскую задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев и прочие оборотные активы, третья группа (А3) включает запасы сырья, материалов, готовой продукции, а также дебиторскую задолженность со сроком погашения свыше 12 месяцев, в четвертую группу (А4) входят нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения, т.е. труднореализуемые.

Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств. К первой группе пассивов (П1) относят обязательства, погашение которых возможно в срок до 3 месяцев, ко второй (П2) – со сроком погашения от 3 месяцев до года, к третьей (П3) – со сроком погашения более года, к четвертой (П4) – постоянные пассивы. Типичная группировка представлена в таблице 1.17. [11]

Таблица 1.16 – Агрегированный баланс

Актив	Значение, тыс. руб.				Пассив	Значение, тыс. руб.			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017		на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
А <sub>1</sub> : Наиболее ликвидные	8235	2871	10832	7042	П <sub>1</sub> : Наиболее срочные	273926	221898	283720	266570
А <sub>2</sub> : Быстро реализуемые	126725	103764	166202	169410	П <sub>2</sub> : Кратко - срочные	0	240	15000	30000
А <sub>3</sub> : Медленно реализуемые	6241	5558	8694	14528	П <sub>3</sub> : Долго - срочные	2152	74	720	1050
А <sub>4</sub> : Трудно реализуемые	188220	197618	223966	225772	П <sub>4</sub> : Постоянные	198509	199271	253205	254042

Из таблицы 1.16 видно что, динамика коэффициента общей ликвидности отражает тенденцию повышения платежеспособности предприятия, что связано с ростом дебиторской задолженности. Стоит отметить рост краткосрочных пассивов. Невысок показатель наличия денежных средств предприятия, однако, большой их запас говорит о том что, денежные средства лежат в активе предприятия, т.е. не работают.

Проблема управления ликвидностью занимает особое место в системе финансового менеджмента любого предприятия. Отличительной чертой надежного и устойчивого предприятия является его способность отвечать по своим обязательствам вовремя и в полном объеме. При этом независимо от стадии жизненного цикла, на котором находится предприятие, менеджмент вынужден решать задачу определения оптимального уровня ликвидности, поскольку с одной стороны недостаточная ликвидность активов может привести как к неплатежеспособности, так и к возможному банкротству, а с другой стороны избыток ликвидности может привести к снижению рентабельности. В силу этого современная практика требует появления все более совершенных процедур проведения анализа и диагностики состояния ликвидности.

Выделяют следующие типы ликвидности баланса:

1) состояние абсолютной ликвидности баланса, при котором у предприятия в любой момент наступления долговых обязательств ограничений в платежеспособности нет:  $A_1 \geq P_1$ ;  $A_2 \geq P_2$ ;  $A_3 \geq P_3$ ;  $A_4 \leq P_4$ ;

2) нормальная ликвидность – в данном состоянии у предприятия существуют сложности оплатить обязательства на временном интервале до 3 месяцев из-за недостаточного средств:  $A_1 \leq P_1$ ;  $A_2 \geq P_2$ ;  $A_3 \geq P_3$ ;  $A_4 \leq P_4$ ;

3) нарушенная (недостаточная) ликвидность – свидетельствует об ограниченных возможностях предприятия оплачивать свои обязательства на временном интервале до 6 месяцев, возникает кредитный риск и риск финансовой несостоятельности:  $A_1 \leq P_1$ ;  $A_2 \leq P_2$ ;  $A_3 \geq P_3$ ;  $A_4 \geq P_4$ ;

4) баланс неликвиден – предприятие не способно осуществить платежи в настоящем, и в относительно отдаленном будущем, это предпосылка к возникновению риска несостоятельности, так как у него отсутствуют собственные оборотные средства:  $A_1 \leq P_1$ ;  $A_2 \leq P_2$ ;  $A_3 \leq P_3$ ;  $A_4 \geq P_4$ [11].

Необходимо глубже проанализировать влияние динамики этих статей на платежеспособность предприятия. Перейдем к составлению логических неравенств агрегированного баланса представленного в таблице 1.17.

Таблица 1.17 – Анализ ликвидности агрегированного баланса

Наименование показателя	Условия ликвидности	Проверка выполнения условий, тыс. руб.			
		на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09 2017
1. Абсолютная ликвидность	$A_1 > P_1$	8235<273926	2871<2218985	10832<283720	7042<266570
	$A_2 > P_2$	126725>0	103764>240	166202>15000	169410>30000
	$A_3 > P_3$	6241>2152	5558>74	8694>720	14528>1050
	$A_4 < P_4$	188220<198509	197618<199271	223966<253205	225772<254043
2. Текущая ликвидность	$A_1+A_2 > P_1+P_2$	134960<273926	106635<2219225	177034<298720	176452<296570
3. Перспективная ликвидность	$A_3 > P_3$	6241>2152	5558>74	8694>720	14528>1050

Из таблицы 1.17 видно что, баланс предприятия нельзя охарактеризовать как абсолютно ликвидный. Сложно говорить о текущей ликвидности. Однако баланс может стать абсолютно ликвидным в перспективе.

Для определения ликвидности баланса также рассчитывается коэффициент общей ликвидности предприятия ( $K_{л}$ ) – показатель отражающий способность предприятия погашать все краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства перед кредиторами за счет всех активов [11]. Он рассчитывается по формуле (1.1):

$$K_{л} = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3} \quad (1.5)$$

Для качественной оценки финансового положения предприятия целесообразно определить ряд финансовых показателей. Формулы показателей оценки ликвидности представлены ниже.

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{ТекЛ}$ ), характеризующий запас финансовой прочности вследствие превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами [11], рассчитывается по формуле (1.6):

$$K_{ТекЛ} = \frac{ДС + КрФВ + ДЗ + З}{КО}, \quad (1.6)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность;

КрФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДС – денежные средства;

КО – краткосрочные обязательства;

З – запасы.

Коэффициент промежуточной ликвидности ( $K_{ПрЛ}$ ), характеризующий часть текущих обязательств, которая может быть погашена за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию [11], рассчитывается по формуле (1.7):

$$K_{\text{Прл}} = \frac{\text{ДС} + \text{КрФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}}, \quad (1.7)$$

Коэффициент промежуточной ликвидности прогнозирует платежные возможности предприятия в условиях своевременного проведения расчетов. Чем выше коэффициент быстрой ликвидности, тем лучше финансовое положение компании. При слишком низком значении показателя существует риск потери платежеспособности, что является негативным сигналом для инвесторов.

Коэффициент срочной ликвидности ( $K_{\text{Срл}}$ ), определяющий возможность предприятия погашать свои текущие обязательства в ближайшее время за счет наиболее ликвидных активов [11], рассчитывается по формуле (1.8):

$$K_{\text{Срл}} = \frac{\text{ДС} + \text{КрФВ}}{\text{КО}}, \quad (1.8)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{\text{Абсл}}$ ), позволяющий определить, какую часть краткосрочных обязательств предприятие сможет погасить в ближайшее время [11], рассчитывается по формуле (1.9):

$$K_{\text{Абсл}} = \frac{\text{ДС}}{\text{КО}}, \quad (1.9)$$

Чистый оборотный капитал (ЧОК), характеризующий свободные средства, находящиеся в обороте у предприятия [11], рассчитывается по формуле (1.10):

$$\text{ЧОК} = \text{ОбА} - \text{КО}, \quad (1.10)$$

Коэффициент соотношения денежных средств и ЧОК ( $K_1$ )- характеризует долю чистого оборотного капитала в денежных средствах, рассчитывается по формуле (1.11):

$$K_1 = \frac{\text{ДС}}{\text{ЧОК}}, \quad (1.11)$$

Коэффициент соотношения запасов и ЧОК ( $K_2$ ) - характеризует долю чистого оборотного капитала, связанного в нереализованных запасах, рассчитывается по формуле (1.12):

$$K_2 = \frac{З}{\text{ЧОК}}, \quad (1.12)$$

Коэффициент соотношения запасов и краткосрочной задолженности ( $K_3$ ) - характеризует степень зависимости платежеспособности от запасов, рассчитывается по формуле (1.13):

$$K_3 = \frac{З}{\text{КрП}}, \quad (1.13)$$

где КрП- краткосрочные пассивы.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности ( $K_4$ )- характеризует общее состояние расчетов по видам задолженности, рассчитывается по формуле (1.14):

$$K_4 = \frac{\text{ДЗ}}{\text{КЗ}}, \quad (1.14)$$

где КЗ - сумма кредиторской задолженности.

При помощи данных формул и значений статей баланса предприятия производятся расчеты всех вышеуказанных коэффициентов, результаты которых представлены в таблице 1.18.

Приведенные в таблице рекомендуемые значения являются достаточно традиционными и предлагаются к использованию многими российскими экономистами. При этом необходимо отметить, что в действующем российском законодательстве диапазон рекомендуемых значений по указанным

коэффициентам либо фактически не установлен <sup>3</sup>, либо существенно различается в зависимости от нормативного документа.

Таблица 1.18 – Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности

Наименование Показателя	Норматив	Значение			
		на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
<b>1. Коэффициенты ликвидности и платёжеспособности</b>					
Коэффициент общей ликвидности	1,5-2,5	0,27	0,25	0,33	0,34
Коэффициент текущей ликвидности	1 – 2	1,09	1,02	1,19	1,18
Коэффициент промежуточной платежеспособности и ликвидности	0,7–0,8	0,99	0,95	1,13	1,08
Коэффициент срочной ликвидности	0,2–0,3	0,06	0,03	0,07	0,04
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15-0,2	0,06	0,03	0,07	0,04
<b>2. Структура активов по их ликвидности</b>					
Чистый оборотный капитал (ЧОК), тыс. руб.	рост	12441	1727	29959	29320
Коэффициент соотношения денежных средств и ЧОК	0 – 1, рост	0,66	1,66	0,36	0,24
Коэффициент соотношения запасов и ЧОК	< 1	0,38	3,22	0,29	0,50
Коэффициент соотношения запасов и краткосрочной задолженности	0,5–0,7	0,03	0,05	0,06	0,09
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	–	0,94	0,94	1,17	1,27

Таблица 1.19 подтверждает повышение платежеспособности предприятия: основная причина рост дебиторской задолженности. Стоит отметить снижение кредиторской задолженности. Также мы наблюдаем что, в перспективе баланс предприятия может стать абсолютно ликвидным, но при условии своевременного проведения расчетов. Таким образом результаты анализа ликвидности баланса



сопоставимы с коэффициентным анализом.

Таблица 1.19 – Динамика дебиторской и кредиторской задолженностей

Состав задолженности	Значение, тыс. руб.			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09 2017
1. Дебиторская задолженность, в том числе:	128282	103764	166202	169410
1.1. дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1557	0	0	0
1.3. дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	126725	103764	166202	169410
2. Кредиторская задолженность по текущим расчетам и платежам, в том числе:	136963	110949	141860	133285
2.1. поставщики и подрядчики	101976	102178	111322	98302
2.2. по оплате труда	5441	5603	8056	9872
2.3. по социальному страхованию и обеспечению	1232	1301	2122	2362
2.4. по дивидендам	-	-	-	-
2.5. с бюджетом	28314	1865	2473	14108
2.6. с прочими кредиторами	0	2	17887	8641
3. Разница между дебиторской и кредиторской задолженностью по текущим расчетам и платежам	-8681	-7185	24342	36125

Из таблицы 1.19 видно что, к концу третьего квартала 2017 года по сравнению с началом 2015 года дебиторская задолженность приросла почти на 42 млн. руб., это говорит что услуги предприятия пользуются спросом. Но так же выросла и кредиторская задолженность. Наблюдается нестабильные расчеты с бюджетом. Так

в начале 2015 года задолженность составляла почти 28млн. руб., но уже к концу 2015 года этот показатель снизился в 15 раз. А к концу третьего квартала 2017 года значение показателя составило 14 млн. руб. Это говорит о том что, предприятие вовремя не рассчитывается по своим долгам перед бюджетом.

### **1.3.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия**

При условиях рыночных отношений финансовая устойчивость является свидетельством стабильности компании и способностью к выживанию.

Цель анализа финансовой устойчивости - оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе.

Способность предприятия погашать обязательства в долгосрочной перспективе определяется соотношением собственных и заемных средств и их структурой.

Устойчивость финансового положения компании – залог её застрахованности от возможного банкротства. Под финансовой устойчивостью предприятия понимается «такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска» [6].

Финансовое положение предприятия характеризуется как устойчивое при достаточно высоком уровне платежеспособности предприятия, это состояние характеризуется финансовой независимостью от внешних источников.

В соответствии с показателем обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными источниками выделяются следующие типы финансовой устойчивости:

1) Абсолютная устойчивость финансового состояния – все запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами, т.е. коммерческая организация не зависит от внешних кредиторов. Может означать, что администрация не умеет, не желает или не имеет возможности использовать внешние источники средств для основной деятельности;

2) Нормально устойчивое финансовое состояние – запасы и затраты обеспечиваются собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками. Означает, что успешно функционирующая коммерческая организация использует для покрытия запасов различные нормальные источники средств – собственные и привлеченные;

3) Неустойчивое финансовое состояние – запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е. за счет всех основных источников формирования запасов и затрат. Соответствует положению, когда коммерческая организация для финансирования части своих запасов вынуждена привлекать дополнительные источники покрытия, не являющиеся в известном смысле «нормальными», т.е. обоснованными (например, задерживает выплату заработной платы, расчёты с бюджетом);

4) Кризисное финансовое состояние – запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования. Характеризуется ситуацией, когда в дополнение к предыдущему положению коммерческая организация имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, а также просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженность, т.е. находится на грани банкротства.

Тип финансовой устойчивости (S) может быть определен с помощью трехкомпонентного показателя, способ получения значения каждого из которого будет представлен далее:

- 1)  $S = (0;0;0)$  – кризисное положение;
- 2)  $S = (0;0;1)$  – неустойчивое положение;
- 3)  $S = (0;1;1)$  – нормальное устойчивое положение;
- 4)  $S = (1;1;1)$  – абсолютно устойчивое положение предприятия[11].

В таблице 1.20 пошагово показан способ определения типа финансовой устойчивости предприятия.

В таблице 1.20 проведён анализ типа финансовой устойчивости. Для расчётов используются данные бухгалтерского баланса.

Таблица 1.20 – Анализ финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Значение, тыс. руб.			
	на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09 2017
1. Источники собственных средств	198509	199271	253205	254042
2. Основные средства и иные внеоборотные активы	188220	197618	223966	225772
3. Наличие собственных оборотных средств	12441	1727	29959	29320
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	2152	74	720	1050
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	14593	1801	30679	30370
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	137446	111672	156860	163285
7. Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	152039	113473	187539	193655
8. Величина запасов и затрат	13370	6764	9785	16253
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-929	-5037	20174	13067
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	1223	-4963	20894	14117
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины формирования запасов и затрат	138669	106709	177754	177402
12. Тип финансовой ситуации	{0;1;1}	{0;0;1}	{1;1;1}	{1;1;1}

Из таблицы 1.20 видно что, запасы предприятия формируются за счет собственных средств. Это устойчивое финансовое состояние отражающее наличие собственных источников формирования запасов и затрат. Можно также сравнить полученные результаты с результатами оценки нескольких коэффициентов финансовой устойчивости. Таблица 1.21 демонстрирует результаты.

Для исследования изменений устойчивости положения предприятия и проведения сравнительного анализа нескольких предприятий используется анализ

финансовых коэффициентов. Формулы относительных показателей оценки финансовой устойчивости предприятия представлены ниже.

Коэффициент финансовой независимости ( $K_{ФН}$ ), означающий долю собственного капитала в валюте баланса [11], рассчитывается по формуле (1.15):

$$K_{ФН} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (1.15)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Коэффициент задолженности ( $K_3$ ) определяет соотношение между заемными и собственными средствами предприятия [11], рассчитывается по формуле (1.16):

$$K_3 = \frac{ЗК}{СК}, \quad (1.16)$$

где ЗК – заемный капитал.

Коэффициент маневренности ( $K_M$ ), показывающий, какая часть собственного оборотного капитала предприятия находится в обороте [11], рассчитывается по формуле (1.17):

$$K_M = \frac{СОС}{СК}, \quad (1.17)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

Коэффициент маневренности активов, соотношения мобильных и иммобилизованных активов ( $K_{СМИА}$ ) позволяет определить, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов [11] и рассчитывается по формуле (1.18):

$$K_{\text{СМИА}} = \frac{\text{ОбА}}{\text{ВОбА}}, \quad (1.18)$$

где  $V_{\text{ОбА}}$  – внеоборотные активы;

ОбА - оборотные активы.

Таблица 1.21 – Оценка финансовой устойчивости: коэффициентный анализ

Наименование показателя	Норматив	Значение			
		на начало 2015	на конец 2015	на конец 2016	на 30.09. 2017
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\geq 0,5$	0,59	0,64	0,62	0,61
2. Коэффициент задолженности	$< 0,7$	0,70	0,56	0,62	0,65
3. Коэффициент маневренности оборотного капитала	0,2 – 0,5	0,76	0,57	0,74	0,76
4. Коэффициент маневренности активов	0,2 – 0,5	1,70	1,56	1,62	1,65

В целом результаты, представленные, в таблице 1.21 подтверждают результаты проведенного выше анализа. Коэффициент маневренности оборотного капитала и коэффициент маневренности активов превышают норматив. Финансовое состояние предприятия устойчивое. Наблюдается незначительное снижение коэффициента финансовой устойчивости.

### 1.3.4 Анализ рентабельности и деловой активности предприятия

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности и

рентабельности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости и рентабельности, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия.

Коэффициент оборачиваемости активов ( $K_A$ ), характеризующий скорость оборота всего авансируемого капитала [11], рассчитывается по формуле (1.19):

$$K_A = \frac{B}{A}, \quad (1.19)$$

где  $B$  – выручка;

$A$  – средняя стоимость активов за период.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ( $K_{СК}$ ), дающий представление об активности собственного капитала [11], рассчитывается по формуле (1.20):

$$K_{СК} = \frac{B}{СК}, \quad (1.20)$$

где  $СК$  – средняя сумма собственного капитала за период.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств – характеризует скорость обращения денежных средств на предприятии. Коэффициент отражает количество оборотов, которые совершили денежные средства на счетах и в кассе предприятия.

$$K_{ДС} = \frac{B}{ДС}, \quad (1.21)$$

где  $ДС$  – средняя стоимость денежных средств за период

Средний возраст запасов ( $K_3$ ), показывающий скорость оборота запасов [11], рассчитывается по формуле (1.22):

$$K_3 = \frac{C_{\text{ст}}}{\bar{З}}, \quad (1.22)$$

где  $C_{\text{ст}}$  – себестоимость продукции;

$\bar{З}$  – средняя стоимость запасов за период.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ( $K_{\text{ДЗ}}$ ), характеризующий число оборотов, совершенных дебиторской задолженностью за период [11], рассчитывается по формуле (1.23):

$$K_{\text{ДЗ}} = \frac{В}{\bar{ДЗ}}, \quad (1.23)$$

где  $В$  – выручка;

$\bar{ДЗ}$  – средняя сумма дебиторской задолженности за период.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ( $K_{\text{КЗ}}$ ) указывает скорость оборота кредиторской задолженности за анализируемый период [11], рассчитывается по формуле (1.24):

$$K_{\text{КЗ}} = \frac{В}{\bar{КЗ}}, \quad (1.24)$$

где  $\bar{КЗ}$  – средняя сумма кредиторской задолженности за период.

Фондоотдача ( $K_{\text{ф}}$ ) – это коэффициент, характеризующий эффективность использования основных средств, рассчитывается по формуле (1.25):

$$K_{\text{ф}} = \frac{В}{\text{ОС}}, \quad (1.25)$$

где ОС- основные средства.



Продолжительность одного оборота каждого актива, собственного капитала дебиторской и кредиторской задолженности рассчитывается как отношение количества дней в году (365) к коэффициенту оборачиваемости данного актива. При помощи формул, значений статей баланса и отчета о финансовых результатах производятся расчеты всех коэффициентов, результаты которых представлены в таблице 1.22.

Таблица 1.22 – Оценка деловой активности

Наименование показателя	Значение		
	2015 год	2016 год	на 30.09.2017
Коэффициент оборачиваемости активов	0,86	1,21	0,86
Продолжительность одного оборота (в днях)	425	301	425
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,40	1,93	1,40
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	59,54	54,64	40,56
Оборачиваемость денежных средств	6,13	6,68	6,78
Коэффициент оборачиваемости запасов	64,60	52,52	29,25
Средний возраст запасов (в днях)	5,65	6,95	9,40
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,68	2,63	2,16
Срок погашения дебиторской задолженности (в днях)	136,05	138,78	127,36
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,25	3,46	2,63
Срок погашения кредиторской задолженности (в днях)	162,25	105,46	104,41
Фондоотдача	2,03	3,55	2,56

В таблице 1.22 представлены результаты анализа деловой активности предприятия. Из таблицы 1.22 видно что, дебиторы стали быстрее возвращать денежные средства, так же предприятия предприятие стало быстрее рассчитываться с кредиторами. Снижается фондоотдача – это означает что,

предприятие не эффективно использует свои основные средства.

Рентабельность – это один из показателей, характеризующий экономическую эффективность работы предприятия. Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Рентабельность – это относительный показатель, «характеризующий уровень доходности бизнеса» [10]; показатели этой группы представлены в таблице 1.23

Коэффициент рентабельности продаж ( $R_{\Pi}$ ), который показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле. Обычно рассчитывается как отношение операционной прибыли (прибыли до налогообложения) за определённый период к выраженному в денежных средствах объёму продаж за тот же период, рассчитывается по формуле (1.26):

$$R_{\Pi} = \frac{\text{ПП}}{\text{В}} \times 100, \quad (1.26)$$

где ПП- это прибыль от продаж;

В- выручка.

Рентабельность основной деятельности ( $R_{\text{осд}}$ ) рассчитывается как отношение полученной за определённый период прибыли к затратам по формуле (1.27):

$$R_{\text{осд}} = \frac{\text{ПП}}{\text{З}} \times 100, \quad (1.27)$$

где З - затраты

Рентабельность активов ( $R_A$ )– финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации. Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала (финансового левиреджа), качество управления активами, рассчитывается по формуле (1.28):

$$R_A = \frac{\text{ЧП}}{A} \times 100, \quad (1.28)$$

где ЧП - чистая прибыль;

A- среднегодовая стоимость активов.

Рентабельность собственного капитала ( $R_{СК}$ ) характеризует величину чистой прибыли, приходящейся на рубль собственного капитала [11], рассчитывается по формуле (1.29):

$$R_{СК} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} \cdot 100\% . \quad (1.29)$$

где СК - собственный капитал.

Таблица 1.23 – Оценка рентабельности капитала

Наименование показателя	Значение, %		
	2015 год	2016 год	на 30.09.2017
1. Рентабельность продаж	-18,64	14,44	6,21
2. Рентабельность основной деятельности	0,27	12,33	0,24
3. Рентабельность активов	0,23	14,94	0,20
4. Рентабельность собственного капитала	0,38	23,84	0,33

Значение показателей рентабельности по таблице 1.23 находится на низком уровне. Предприятие работает не эффективно. Снижение рентабельности происходит за счет снижения чистой прибыли предприятия а, также роста среднегодовой стоимости активов. Также снижение рентабельности происходит за счет повышения себестоимости продукции. Рентабельность активов находится, на низком уровне это подтверждается снижением фондоотдачи.

## **Выводы по разделу один**

1. Акционерное общество «Челябинское авиапредприятие» относится к авиационно-транспортной отрасли, основным направлением деятельности является: обеспечение взлета - посадки воздушных судов, обслуживание пассажиров, обработка багажа и обеспечение безопасности полетов.

2. Основным конкурентом является АО Аэропорт «Кольцово» (г.Екатеринбург).

3. Объемы перевозок медленно растут, а качество услуг соответствует требованиям международных стандартов ГОСТ Р ИСО 9000:2000, а так же подтверждено грамотами на международных конкурсах.

4. В первой главе был проведен стратегический анализ АО «Челябинское авиапредприятие».

5. К угрозам исходящим из внешней среды, относятся: сложная политическая ситуация в стране, жесткое государственное регулирование отрасли, динамика курса валюты..

6. Ключевыми возможностями макросреды является тенденция к новым технологиям энергоэффективности, увеличение доходов населения, развитие неавиационных доходов и бизнес-среды аэропорта, повышение мобильности населения, поддержка государства по развитию инфраструктуры и субсидированию рейсов.

7. В ходе SWOT – анализа предприятию были предложены следующие предложения для оптимизации бизнеса: поиск базового перевозчика, повышение энергоэффективности - замена системы отопления, разработка системы мотивации персонала, разработка новых технологий по обслуживанию пассажиров. По результатам SWOT-анализа наиболее важным направлением для предприятия является повышение энергоэффективности предприятия путем снижения затрат на обогрев подсобных помещений.

8. При наличие низких показателей рентабельности (снижение произошло на фоне роста себестоимости продукции), снижается фондоотдача, наблюдается снижение кредиторской и рост дебиторской задолженности, в связи с чем

увеличились показатели ликвидности и платежеспособности. Запасы на предприятие формируются за счет собственных средств.

9. В целом финансовое положение предприятия устойчивое, так же у предприятия есть потенциал финансового маневра, но на предприятие нет свободных денежных средств.

Из вышесказанного можно сделать вывод что, у предприятия есть хорошие шансы по улучшению своего нынешнего положения.

## **2 РАЗРАБОТКА ПРОЕКТА, НАПРАВЛЕННОГО НА УЛУЧШЕНИЕ ИСХОДНОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

В первом разделе выпускной квалификационной работы был выполнен анализ предприятия. В следствии проведенного SWOT-анализа были предложены решения и было рекомендовано в первую очередь внедрять на предприятие проекты связанные повышением энергоэффективности.

Таким образом, для дальнейшего развития компании, укрепления ее финансового положения целесообразно внедрение проекта по снижению издержек связанных с обогревом подсобных помещений.

### **2. 1 Описание проекта**

На сегодняшний день предприятие использует устаревшую систему отопления с высоким потреблением электроэнергии, что ведет к значительным затратам в отопительный сезон, который на Южном Урале длится больше 7 месяцев. Отопительный период - период года, когда устойчивая среднесуточная температура наружного воздуха меньше или равна  $+8^{\circ}\text{C}$ . И в среднем такая температура наблюдается 218 дней в году по статистическим данным.

Многие думают, что отопление общественных помещений ничем не отличается от обогрева жилых зданий. На самом деле, здесь необходимо позаботиться о многих аспектах, к примеру, о соблюдении соответствующего температурного режима, уровня запыленности воздуха, а также о его влажности.

С каждым днем все большую популярность приобретает инфракрасное промышленное отопление. Инфракрасная горелка функционирует по принципу беспламенного сгорания воздуха, располагающегося на пористой части поверхности керамики. Керамическая поверхность отличается тем, что способна излучать целый спектр волн, которые концентрируются в области инфракрасного излучения.

Особенностью этих волн является их высокая степень проходимости, то есть они свободно могут проходить сквозь потоки воздуха, чтобы передать свою энергию в определенное место. Поток инфракрасного излучения направляется в заранее заданную область посредством различных отражателей.

Поэтому подогрев производственных помещений с использованием подобной горелки позволяет обеспечивать максимальный комфорт. К тому же такой способ отопления дает возможность обогревать как отдельные рабочие зоны, так и целые здания.

На данный момент именно применение инфракрасных обогревателей считается самым современным и прогрессивным методом отопления промышленных зданий благодаря следующим положительным характеристикам:

- быстрый прогрев помещения;
- низкая энергоемкость;
- высокий КПД;
- компактность оборудования и легкий монтаж.

Выполнив правильный расчет, можно установить мощную, экономную и независимую отопительную систему предприятия, не нуждающуюся в постоянном техническом обслуживании.

Стоит отметить, что такое оборудование используется, помимо всего прочего, для нагрева различных битумных покрытий в технологических целях. Поэтому оно идеально подойдет для целей предприятия.

Весь эффект от эксплуатации инфракрасной горелки можно почувствовать в тех помещениях, которые отличаются большими объемами холодного воздуха. Компактность и мобильность подобного оборудования дает возможность поддерживать температуру на определенном уровне в зависимости от технологической необходимости и времени суток.

Суть проекта – устройство и монтаж контура инфракрасного отопления в помещении ПНС-1 АО «Челябинское авиапредприятие».

Основные цели проекта:

1. Устройство и монтаж системы инфракрасного отопления в помещении ПНС-1 вместо установленного электрокалорифера обогрева, мощностью 60 Квт/ч приобрести и выполнить монтаж системы инфракрасного отопления мощностью 24 Квт/ч.

2. Сокращение финансовых затрат предприятия на электроэнергию. Моделирование проекта осуществляется в программной среде Project Expert. Перед началом моделирования необходимо занести исходные данные в модуль «Проект».

Дата начала проекта 01.04.2018. Горизонт расчета 2 года. Продуктом проекта является: экономия электроэнергии.

Проект экономически эффективен за счет снижения финансовых затрат на электроэнергию, что отвечает стратегическим целям предприятия.

## 2.2 Окружение проекта

Раздел окружение предназначен для описания финансово-экономической среды, в которой планируется реализация проекта.

АО «Челябинское авиапредприятие» платит налог на прибыль в соответствии с законодательством Российской Федерации. В 2018 году величина данного налога составила 20%.

В таблице 3.1 представлены налоговые отчисления, ставка налога, база, периоды начисления и выплат.

Таблица 2.1 – Налоговые отчисления

Налог	Ставка налога, %	Налогооблагаемая база	Периодичность начисления	Периодичность выплат
Налог на прибыль	20	Прибыль	Год	Месяц
Налог на имущество	2,2	Имущество	Год	Квартал

Налоговые выплаты начисляются и оплачиваются предприятием в соответствии с НК РФ.



Инфляция в проекте затрагивает план сбыта и прямые издержки и составляет 4% годовых.

### **2.3 Инвестиционный план**

Раздел под названием «Инвестиционный план» включает в себя подробный план важнейших этапов осуществления проекта от начала его реализации, до выпуска продукта или услуги.

Данный раздел включает в себя:

- список этапов инвестиционной фазы реализации проекта;
- информацию о сроках проведения этапов работ, включая проведение строительных или ремонтных работ;
- список оборудования, необходимого для реализации проекта, материалов, а так же сроки их приобретения доставки;
- прогнозируемые затраты;
- информация о потенциальных источниках финансирования.

Инвестиционный план включает в себя расчет и обоснование капитальных вложений, стоимость аренды (при ее необходимости), стоимость оборудования, материалов, общую сумму инвестиций, необходимых для реализации проекта.

Программа Project Expert позволяет максимально точно и быстро разработать инвестиционный план, наглядно представляя его этапы и их стоимость.

Календарное планирование является ключевым процессом в управлении проектом, результатом которого является наиболее полный план реализации проекта.

Планируемая операционная деятельность предполагает капиталовложения, направленные на замену активов. Прединвестиционная и инвестиционная фазы любого проекта требуют тщательной проработки графика работ, объема необходимых инвестиций. Для этого при помощи программы Project Expert формируется план первоначальных капитальных вложений и подготовительных работ.

Программа помогает определить этапы работ и установить взаимосвязи между ними, указать используемые ресурсы, необходимые для выполнения этих этапов, порядок их оплаты, капитализировать сделанные инвестиции.

Этапы подготовки производства связаны с приобретением оборудования и других основных средств, Project Expert позволяет нам выбрать способы и сроки их амортизации. В системе предусмотрен учет переоценки активов, их реализации, а также дополнительных инвестиций.

Разработанный для проекта календарный план представлен на рисунке 2.1.

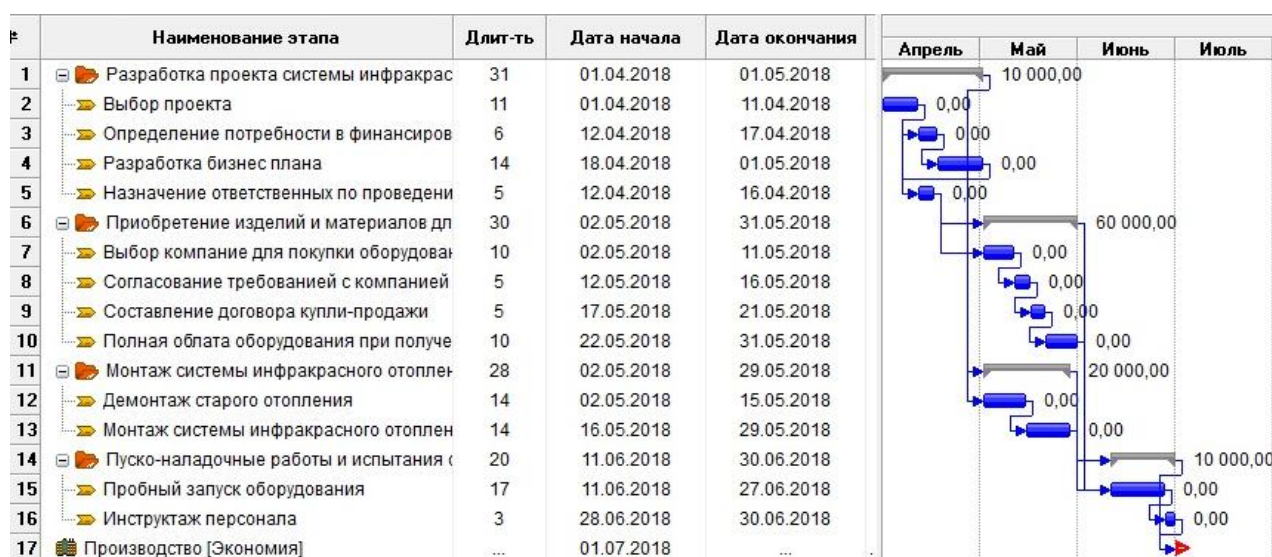


Рисунок 2.1 – Календарный план проекта

Первым этапом реализации проекта является разработка проекта системы инфракрасного отопления ПНС-1. Срок разработки составит 31 день. Стоимость 10 000 рублей.

Разработка любого успешного проекта начинается с первого шага – продумывания основной концепции, ключевых параметров, а также инвестиционной составляющей объекта. Система отопления является сложной инженерной системой, от надежной работы которой зависит комфорт и безопасность. Чтобы система работала эффективно и без сбоев, была экономичной и надежной, - необходимо провести проектирование системы отопления. Каждое строение обладает архитектурными и конструктивными особенностями, поэтому использование усредненных расчетов невозможно.

Учитывать приходится многое: площадь здания, особенности климата, ориентацию по сторонам света, места теплопотерь и многое другое, играющее важную роль.

Дальнейшие затраты на этапы реализации проекта рассчитаны с учетом заработной платы исполнителей, участвующих в реализации проекта, а так же материалов, представленных в таблице 2.5, необходимых для реализации проекта.

Таблица 2.5 – Материалы и комплектующие

Название	Количество, шт.	Стоимость ед., руб.	Итого, руб.
Обогреватель ЭВО-300ST	1	1250	1250
Обогреватель ЭВО-300PRO	1	1300	1300
ПН "Зебра"ЭВО-300PRO/DRY/WF	50	390	19500
ПН "Зебра"ЭВО-300ST/Soft	20	375	7500
Терморегулятор механический Eberler	5	1200	6000
Терморегулятор электрический RTC 70,16/70,26	1	2200	2200
Система интеллектуального управления 17 зон	1	5000	5000
Электрика и расходные материалы	-	-	17250
<b>ВСЕГО</b>	-	-	<b>60000</b>

Выплата за материалы и комплектующие производится разово на стадии приобретение изделий и материалов для монтажа системы инфракрасного отопления ПНС-1.

В статьях 256, 257 Налогового кодекса РФ указаны критерии учета имущества в составе основных средств. Имущество должно:

- принадлежать организации на праве собственности (если иное не предусмотрено гл. 25 НК РФ);
- использоваться в качестве средств труда для производства и реализации товаров (выполнения работ, оказания услуг) или для управленческих целей;
- иметь срок полезного использования более 12 месяцев;
- иметь первоначальную стоимость более 100 000 руб. (с 01.01.2016).

Порядок определения первоначальной стоимости ОС для целей налогового учета регламентируется положениями ст. 257 НК РФ, для целей бухгалтерского учета — ПБУ 6/01.

Все инвестиционные затраты были учтены как активы для учета стоимости затрат в виде амортизации, так от правильной оценки такого имущества зависит расчет и уплата налога на прибыль и налога на имущество.

Первоначальная стоимость основного средства определяется как сумма расходов на его приобретение, сооружение, изготовление, доставку и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования.

	4.2018	5.2018	6.2018	7.2018	8.2018	9.2018
Разработка проекта системы инфракрасного отоплен	10 000,00					
▶ Приобретение изделий и материалов для монтажа си		60 000,00				
Монтаж системы инфракрасного отопления ПНС-1		20 000,00				
Пуско-наладочные работы и испытания системы инфр			10 000,00			
<b>ИТОГО</b>	<b>10 000,00</b>	<b>80 000,00</b>	<b>10 000,00</b>			

Рисунок 2.2- Инвестиционные затраты.

Как мы видим из детализации результатов инвестиционные затраты составляют 100 000 рублей.

Срок полезного использования оборудования составляет 5 лет, амортизация начисляется линейно. При линейном методе сумма амортизации в отношении объекта амортизируемого имущества определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования данного объекта.

## 2.5 Операционный план

Операционный план представляет собой план деятельности компании по производству товаров или предоставлению услуг. Данный раздел должен включать себя описание операций, проводимых ежедневно с целью удовлетворения спроса, а так же описание долгосрочных операционных целей, которые компания планирует достигнуть, чтобы стать успешной.[6]

Одним из составляющих операционного плана является план персонала. Но при расчете проекта мы не учитываем персонал, так как обслуживающий персонал при реализации проекта не изменяется и не вносит новые затраты, в которых "виноват" проект.

К общим издержкам (рисунок 2.3.) относятся обслуживание новой отопительной системы два раза в год, данные затраты включают в себя выезд и диагностику инфракрасной установки. Мастер проводит следующие работы:

- внешний осмотр устройства и составляющих;
- диагностирование функционирования системы, теплогенератора и автоматических систем управления;
- разборка и сборка системы обогревателя и проведение необходимых работ;
- мероприятия по обслуживанию терморегулятора отопления;
- работы по обслуживанию других элементов системы отопления.

The screenshot shows a software interface with a table of expenses and a detailed configuration window. The table has columns for 'Название' (Name), 'руб.' (Rubles), and '\$ US'. The first row is 'Обслуживание отопительной систем' with a value of 1 000,00. The configuration window below is titled 'Обслуживание отопительной системы - Описание' and contains several options and input fields.

Название	руб.	\$ US
▶ Обслуживание отопительной систем	1 000,00	

Обслуживание отопительной системы - Описание

Периодические выплаты  
Раз в 6 месяцев

Разовая выплата  
01.04.2018

Сложная схема выплат

В течение  
 всего проекта  
 периода производства  
 периода с 1 по 1 мес.

Схема... Задержка платежей: 0 дн.

Рисунок 2.3 - Общие издержки

В операционном плане важно представить план сбыта. План сбыта составляется в натуральных, стоимостных измерениях, содержит информацию о количестве продукции, которую предприятие планирует реализовать. В данном разделе планируются доходы фирмы или как в нашем случае размер экономии.

В нашем случае составляется план потребления электроэнергии отделения ПНС-1.

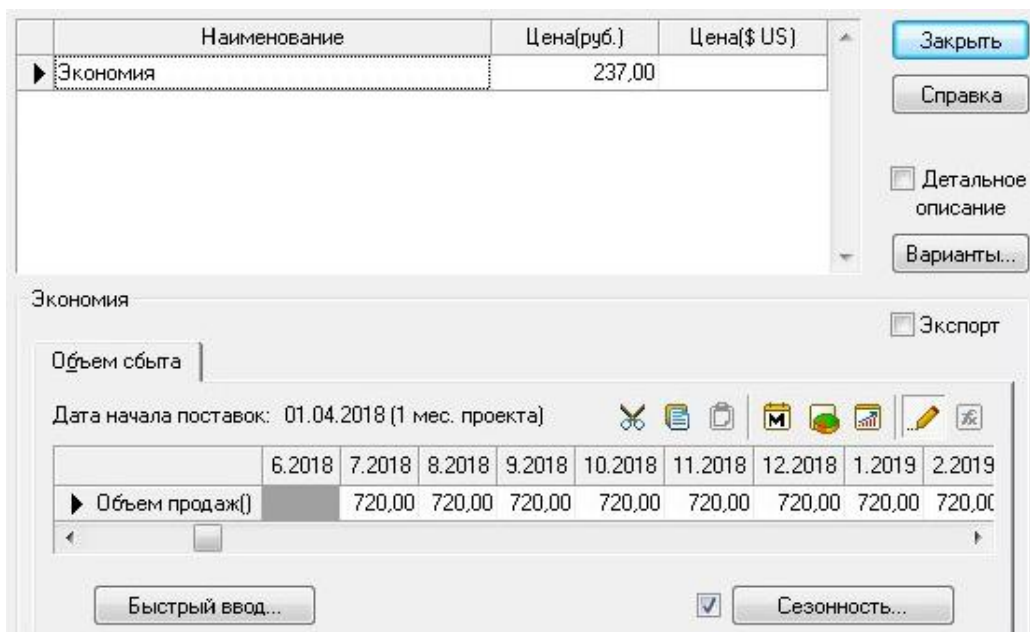


Рисунок 2.4 - План сбыта

Обогрев помещений является сезонными затратами для предприятия, это было учтено при расчете плана сбыта (рисунок 2.5 и рисунок 2.6).

Месяц	Значение(%)
Январь	100
Февраль	100
Март	100
Апрель	50
Май	25
Июнь	0
Июль	0
Август	0
Сентябрь	25
Октябрь	50
Ноябрь	100
Декабрь	100

Рисунок 2.5 – Сезонность.

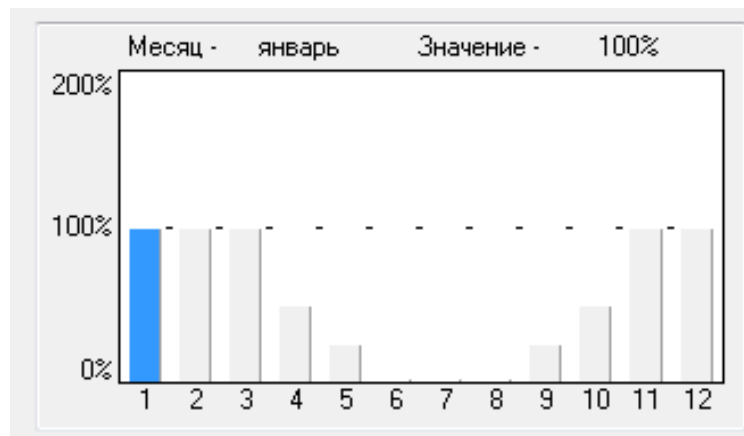


Рисунок 2.6

При создании модели для расчета экономии мы учитываем мощность нового оборудования в плане производства. Так потребление электроэнергии новым оборудованием рассматриваются как прямые издержки.

Наименование	Ед. изм.	Пр. цикл(дн.)
▶ Экономия		0

Справка Закреть

Сумма издержек на продукт:  
 94,80 руб.  
 0,00 \$ US

Экономия - Описание

Материалы | Сдельная зарплата | Другие издержки | Продукты | График производства

Суммарные прямые издержки 94,80 руб. + 0,00 \$ US  
 Список материалов и комплектующих

Наименование	Цена(руб.)	Цена(\$ US)
▶ Электроэнергия	3,95	

Электроэнергия  
 Расход: 24,000  
 Потери: 0,000 %  
 Использование в пр. цикле: Равномерно

Рисунок 2.7 - План производства.

В таблице 2.6 указана стоимость одного киловатт часа, в соответствие с прогнозными ценами покупки электроэнергии для конечного потребителя по субъектам Российской Федерации на 2018 год (утвержденными приказом ФАС России от 19 декабря 2017 года № 1747/17).

Таблица 2.6 – Данные стоимости электроэнергии

Наименование	І п. 2018 руб./ кВт·ч,	ІІ п. 2018 руб./ кВт·ч,	Средняя цена, руб./ кВт·ч,
Стоимость электроэнергии	3,87	4,03	3,95

Из таблицы 2.7 можно сделать вывод, что средние прямые издержки на 1 кВт·ч используемой электроэнергии составит 3 рубля 95 копеек. А расход старого обогревателя составляет 60 кВт·ч, или другими словами стоимость часа работы отопительной системы составляет 237 руб. После замены системы отопления потребление составит 24 кВт·ч или 94,8 рубля, для выявления экономического эффекта данную величину мы будем учитывать как прямые затраты.

Таблица 2.7 – План сбыта (объема потребления электроэнергии).

Месяц	Часов в месяце	Плановая стоимость потребления электроэнергии, при расходе 60 кВт·ч, руб.	Расходы на электроэнергию при потреблении 24 кВт·ч, руб.	Выгода
Январь	720	170640	68256	102384
Февраль	720	170640	68256	102384
Март	720	170640	68256	102384
Апрель	360	85320	34128	51192
Май	180	42660	17064	25596
Июнь	0	0	0	0
Июль	0	0	0	0
Август	0	0	0	0
Сентябрь	180	42660	17064	25596
Октябрь	360	85320	34128	51192
Ноябрь	720	170640	68256	102384
Декабрь	720	170640	68256	102384
Итого	4680	1109160	443664	665496



## 2.6 Финансирование проекта

Обычно финансовый план проекта включает в себя следующие разделы:

- планируемые объемы выручки от реализации продукции, товаров, услуг;
- план прибылей и убытков;
- плановый бухгалтерский баланс;
- расчет безубыточности работы предприятия.

Прогнозирование данных отчетов являются источником анализа эффективности проекта, включают в себя информацию в потребности привлечения дополнительного финансирования.

Программа Project Expert позволяет пользователю автоматически формировать таблицы, содержащие прогнозные значения финансовых показателей реализации проекта. Также можно определить объем денежных средств, необходимый для реализации каждого этапа проекта. Шагом расчета программы является месяц, что позволяет достаточно точно установить время возникновения дефицита средств и разработать эффективную стратегию финансирования проекта.

Система автоматически рассчитывает самые важные показатели, такие как индикаторы финансовой деятельности предприятия, ликвидность, показатели деловой активности, показатели структуры капитала, показатели платежеспособности.

Программа Project Expert дает возможность моделировать различные ситуации реализации проекта с минимальными затратами времени, сравнивать финансовые результаты и подбирать наиболее эффективное решение.

В разделе "Компания" можно осуществить ввод данных, характеризующих финансово-экономическое состояние предприятия на начало проекта (Рисунок 6.1).

Финансирование проекта будет осуществляться за счет собственных средств предприятия, так как предприятие располагает свободными денежными средствами, первоначальный вклад в проект составит 150000 рублей, что должно покрыть расходы проекта на инвестиционных этапах.

Активы	Пассивы	Баланс
Денежные средства		150 000,00
Счета к получению		0,00
Сырье, материалы и комплектующие		0,00
Незавершенное производство		0,00
Запасы готовой продукции		0,00
Банковские вклады и ценные бумаги		0,00
Краткосрочные предоплаченные расходы		0,00
Суммарные текущие активы		150 000,00
Основные средства		0,00
Накопленная амортизация		0,00
Остаточная стоимость основных средств:		0,00

Рисунок 2.7- Стартовый баланс

## 2.7 Результаты проекта

### 2.7.1 План прибылей и убытков

План прибылей и убытков представляет собой результаты операционной деятельности предприятия в определенные периоды времени. Анализ плана о прибылях и убытках позволяет не только выяснить структуру притоков и оттоков предприятия, но и получить оценку ее производственной и коммерческой деятельности. Конечная задача данного документа – показать, как будет изменяться и формироваться прибыль.

На рисунке 7.1.1 представлен план прибылей и убытков по проекту.

Прибыли-убытки (руб.)	4.2018	5.2018	6.2018	7.2018	8.2018	9.2018	10.2018	11.2018	12.2018	1.2019	2.2019	3.2019	4.2019	5.2019	6.2019	7.2019	8.2019	9.2019	10.2019	11.2019	12.2019
Валовый объем продаж						43 362,88	87 009,67	174 589,03	175 160,59	175 734,02	176 309,33	176 886,52	88 732,80	44 511,64				45 097,39	90 490,06	181 572,59	182 167,01
Потери																					
Налоги с продаж						43 362,88	87 009,67	174 589,03	175 160,59	175 734,02	176 309,33	176 886,52	88 732,80	44 511,64				45 097,39	90 490,06	181 572,59	182 167,01
Чистый объем продаж						17 345,15	34 803,87	69 835,61	70 064,24	70 293,61	70 523,73	70 754,61	35 493,12	17 804,66				18 038,96	36 196,02	72 629,04	72 866,81
Материалы и комплектующие						17 345,15	34 803,87	69 835,61	70 064,24	70 293,61	70 523,73	70 754,61	35 493,12	17 804,66				18 038,96	36 196,02	72 629,04	72 866,81
Сдельная зарплата						26 017,73	52 205,80	104 753,42	105 096,35	105 440,41	105 785,60	106 131,91	53 239,68	26 706,99				27 058,43	54 294,03	108 943,56	109 300,21
Суммарные прямые издержки						17 345,15	34 803,87	69 835,61	70 064,24	70 293,61	70 523,73	70 754,61	35 493,12	17 804,66				18 038,96	36 196,02	72 629,04	72 866,81
Валовая прибыль						26 017,73	52 205,80	104 753,42	105 096,35	105 440,41	105 785,60	106 131,91	53 239,68	26 706,99				27 058,43	54 294,03	108 943,56	109 300,21
Налог на имущество			124,80			245,21			844,79			475,75			462,00			448,25			352,00
Административные издержки																					
Производственные издержки																					
Маркетинговые издержки																					
Зарплата административного персонала																					
Зарплата производственного персонала																					
Зарплата маркетингового персонала																					
Суммарные постоянные издержки																					
Амортизация			1 166,67	1 500,00	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67
Проценты по кредитам																					
Суммарные непроизводственные издержки			1 166,67	1 500,00	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67	1 666,67
Другие доходы																					
Другие издержки																					
Убытки предыдущих периодов				1 291,46	2 791,46	4 498,13										2 128,67	3 795,33	5 462,00			
Прибыль до выплаты налога			-1 291,46	-1 500,00	-1 666,67	24 105,95	50 539,13	103 086,75	102 584,90	103 773,75	104 118,93	103 989,50	51 573,01	25 040,32	-2 128,67	-1 666,67	-1 666,67	24 943,52	52 627,37	107 276,89	107 281,54
Суммарные издержки, отнесенные на прибыль																					
Прибыль от курсовой разницы																					
Налогооблагаемая прибыль						19 647,72	50 539,13	103 086,75	102 584,90	103 773,75	104 118,93	103 989,50	51 573,01	25 040,32				19 481,52	52 627,37	107 276,89	107 281,54
Налог на прибыль						3 929,54	10 107,83	20 617,35	20 516,98	20 754,75	20 823,79	20 797,90	10 314,60	5 008,06				3 896,30	10 525,47	21 455,38	21 456,31
Чистая прибыль			-1 291,46	-1 500,00	-1 666,67	20 176,31	40 431,31	82 469,40	82 067,92	83 019,00	83 295,14	83 191,60	41 258,41	20 032,26	-2 128,67	-1 666,67	-1 666,67	21 047,21	42 101,89	85 821,51	85 825,23

Рисунок 2.8 – План прибылей и убытков

Чистая прибыль принимает отрицательные значения в летние месяца реализации проекта.

## 2.7.2 Кэш-фло

Кэш-фло (Cash Flow) - это движение денежных средств в рамках компании, проекта или продукта. Имеются в виду свободные деньги на счетах и в кассе (свободный резерв), наиболее ликвидные активы.

Под кэш-фло так же понимают сам отчет о движении денежных средств. С его помощью, можно рассчитать показатели NPV (чистая приведенная стоимость) и IRR (внутренняя норма доходности).

Одно из главных направлений анализа денежных потоков – обоснование степени достаточности (недостаточности) формирования объема денежной массы в целом, а также по видам деятельности, сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по объему и во времени.

На рисунке 2.9 представлен кэш-фло проекта, рассчитанный с помощью программы ProjectExpert.

	4.2018	5.2018	6.2018	7.2018	8.2018	9.2018	10.2018	11.2018	12.2018	2019 год	1-3.2020
▶ Поступления от продаж						43 362,88	87 009,67	174 589,03	175 160,59	1 161 501,37	550 087,06
Затраты на материалы и комплектующие						17 345,15	34 803,87	69 835,61	70 064,24	464 600,55	220 034,83
Затраты на сдельную заработную плату											
Суммарные прямые издержки						17 345,15	34 803,87	69 835,61	70 064,24	464 600,55	220 034,83
Общие издержки	1 000,00						1 000,00			2 000,00	
Затраты на персонал											
Суммарные постоянные издержки	1 000,00						1 000,00			2 000,00	
Вложения в краткосрочные ценные бумаги											
Доходы по краткосрочным ценным бумагам											
Другие поступления											
Другие выплаты											
Налоги				124,80			3 974,75	9 907,83	20 617,35	135 924,02	65 076,65
Кэш-фло от операционной деятельности	-1 000,00			-124,80		26 017,73	47 231,05	94 845,59	84 479,00	558 976,80	264 975,59
Затраты на приобретение активов	10 000,00	80 000,00	10 000,00								
Другие издержки подготовительного периода											
Поступления от реализации активов											
Приобретение прав собственности (акций)											
Продажа прав собственности											
Доходы от инвестиционной деятельности											
Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-10 000,00	-80 000,00	-10 000,00								
Собственный (акционерный) капитал											
Займы											
Выплаты в погашение займов											
Выплаты процентов по займам											
Лизинговые платежи											
Выплаты дивидендов											
Кэш-фло от финансовой деятельности											
Баланс наличности на начало периода	150 000,00	139 000,00	59 000,00	49 000,00	48 875,20	48 875,20	74 892,93	122 123,98	216 969,57	301 448,57	860 425,37
Баланс наличности на конец периода	139 000,00	59 000,00	49 000,00	48 875,20	48 875,20	74 892,93	122 123,98	216 969,57	301 448,57	860 425,37	1 125 400,96

Рисунок 2.9 – Кэш-фло

Доход от проекта начинается вместе с отопительным сезоном.

Стоит отметить, что на протяжении всего периода реализации проекта баланс наличности на конец периода сохраняет положительное значение. Это говорит об устойчивости проекта.

### 2.7.3 Оценка эффективности проекта

Международная практика оценки эффективности инвестиций существенно базируется на концепции временной стоимости денег и основана на следующих принципах:

1. Оценка эффективности использования инвестируемого капитала производится путем сопоставления денежного потока (cash flow), который формируется в процессе реализации инвестиционного проекта и исходной инвестиции. Проект признается эффективным, если обеспечивается возврат исходной суммы инвестиций и требуемая доходность для инвесторов, предоставивших капитал.

2. Инвестируемый капитал равно как и денежный поток приводится к настоящему времени или к определенному расчетному году (который как правило предшествует началу реализации проекта).

3. Процесс дисконтирования капитальных вложений и денежных потоков производится по различным ставкам дисконта, которые определяются в зависимости от особенностей инвестиционных проектов. При определении ставки дисконта учитываются структура инвестиций и стоимость отдельных составляющих капитала.

Суть всех методов оценки базируется на следующей простой схеме: Исходные инвестиции при реализации какого-либо проекта генерируют денежный поток  $CF_1, CF_2, \dots, CF_n$ . Инвестиции признаются эффективными, если этот поток достаточен для

- возврата исходной суммы капитальных вложений и
- обеспечения требуемой отдачи на вложенный капитал.

Наиболее распространены следующие показатели эффективности капитальных вложений:

- дисконтированный срок окупаемости (DPB).
- чистое современное значение инвестиционного проекта (NPV),
- внутренняя норма прибыльности (доходности, рентабельности) (IRR),

Для проведения анализа необходимо использование ставки дисконтирования.

В рамках настоящих Методических рекомендаций расчет стоимости собственного капитала рекомендуется проводить на основе модели формирования цен капитальных активов (Capital Asset Pricing Model - CAPM). В соответствии с моделью CAPM, требуемая норма прибыли на вложенный капитал рассчитывается путем анализа следующих компонентов (формула 2.6):

$$C_{\text{СК}}^p = k_{\text{RF}} + (k_{\text{M}} - k_{\text{RF}}) \times \beta, \quad (2.6)$$

где  $\beta$  – Коэффициент систематического риска по аэропортовой отрасли

$k_{\text{M}}$  – средняя доходность

$k_{\text{RF}}$  – безрисковая ставка доходности.

Таблица 2.8 – Расчет стоимости капитала

Наименование показателя	Обозначение, формула	Значение
1. Коэффициент систематического риска по аэропортовой отрасли	$\beta$	1,23
2. Среднерыночная доходность	$k_{\text{M}}$	13,4%
3. Безрисковая ставка доходности	$k_{\text{RF}}$	6,5%
4. Стоимость собственного капитала (реальная)	$C_{\text{СК}}^p$	15 %

Среднерыночная ставка доходности составит 13,4%.

В качестве безрисковой ставки дохода возьмем ставку по вкладу ПАО Сбербанк «Просто 6,5%», где предлагают годовой процент 6,5% на сумму в 100000 рублей.

Данная ставка является безрисковой ставкой, так как соответствует критериям безрисковости (долгосрочность, предсказуемость, минимальная вероятность потерь), кроме этого, в ее составе уже учтен страновой риск.

В качестве безрычагового коэффициента «бета» по сопоставимым компаниям принято среднее значение коэффициента «бета» для отобранных сопоставимых по виду деятельности организаций на развитых рынках и составляет 1,23.

Применяя данные показатели, рассчитаем ставку дисконтирования. Таким образом, для нашего проекта, ставка дисконтирования составит 15%

Для того, что бы определить эффективность инвестиций в проект, определим чистую приведенную стоимость на основе денежных потоков (формула 2.7):

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+R)^t}, \quad (2.7)$$

где CF<sub>t</sub> – чистый поток денежных средств;

R – ставка дисконтирования;

t – период, за который нужно произвести расчет. I<sub>0</sub> – объем начальных инвестиций.

Далее осуществляется дисконтирование денежного потока и представляются данные в таблице 2.18.

Таблица 2.9 – Потоки и оттоки с учетом дисконтирования

Показатель	4-12, 2018 г.	2019 г.	1-3, 2020 г.	Итогоо
Чистый поток денежных средств (CF <sub>t</sub> ), руб	151 448	559 000	265 400	975 848
Дисконтированный денежный поток (NC <sub>t</sub> ), руб	151 448	486 087	200 680	811 602

Как видно показатель ( $NPV > 0$ ) имеет положительную динамику, он характеризует на сколько сумма продисконтированных потоков превышает размер инвестиций.

Но стоит учесть, что чистая приведенная стоимость – это абсолютная оценка проекта, характеризующая экономический эффект от проекта. Для того, чтобы определить выгодный это проект или нет нужно рассчитать показатель эффективности: индекс доходности, экономическую рентабельность инвестиций и внутреннюю норму рентабельности.

Результаты эффективности инвестиций по проекту представлены на рисунке 2.10.

Показатель	Рубли	Доллар
▶ Ставка дисконтирования, %	15,00	15,00
Период окупаемости - РВ, мес.	8	8
Дисконтированный период окупаемости - DPB, мес.	8	8
Средняя норма рентабельности - ARR, %	507,53	507,53
Чистый приведенный доход - NPV	811 602,59	811 602,59
Индекс прибыльности - PI	8,76	8,76
Внутренняя норма рентабельности - IRR, %	1 644,00	1 644,00
Модифицированная внутренняя норма рентабельности - MIRR, %	238,37	238,37

Рисунок 2.10– Анализ эффективности инвестиций

Стоит отметить, что срок окупаемости проекта составит 8 месяцев.

Для оценки эффективности нашего проекта рассчитаем показатель чистого приведенного дохода, который составит 811 602,59 рублей.

Показатель NPV– это разница между всеми притоками и оттоками денежных потоков проекта, приведенными к текущему моменту времени. Данный показатель показывает величину денежных средств, которую инвестор ожидает получить при реализации проекта.

Внутренняя норма рентабельности определяет значение ставки дисконтирования, при котором вложенные в проект инвестиции равняются

доходам. Внутренняя норма рентабельности 1644%, что выше ставки дисконтирования.

Средняя норма рентабельности характеризуется показателями среднегодовой прибыли, которую составляет балансовая прибыль за вычетом отчислений в бюджет. Средняя норма рентабельности проекта составляет 507,53 %.

Индекс прибыльности оценивает запас устойчивости проекта и отдачу от вложенных средств. Данный показатель составляет 8,76. Так как значение переменной больше 1, мероприятие стоит принять к реализации.

Исходя из вышеприведённого анализа, можно заключить, что проект является эффективным и доходным, а значит, может быть принят к выполнению. Далее проводился анализ рисков проекта, в том числе анализ чувствительности, безубыточности проекта и описательный анализ рисков.

## 2.8 Анализ рисков проекта

### 2.8.1 Анализ чувствительности

Анализ чувствительности проекта ( рисунок 2.11) является наиболее важным, так как благодаря его проведению, можно выяснить, насколько устойчив проект. В качестве результативного показателя будем использовать чистый дисконтированный доход (NPV). В качестве влияющих факторов примем: ставки налогов, объем сбыта, цену сбыта и прямые издержки.

Выбранные параметры:	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%
▶ Ставки налогов	841 353,77	831 434,17	821 517,12	811 602,59	801 690,60	791 781,14
Объем сбыта	675 172,50	720 649,19	766 125,89	811 602,59	857 079,29	902 555,99
Цена сбыта	584 219,10	660 013,60	735 808,09	811 602,59	887 397,09	963 191,58
Прямые издержки	902 555,99	872 238,19	841 920,39	811 602,59	781 284,79	750 966,99

Рисунок 2.11 – Анализ чувствительности



Прямые реагирования, отображающие данные расчеты, представлены на рисунке 2.12.

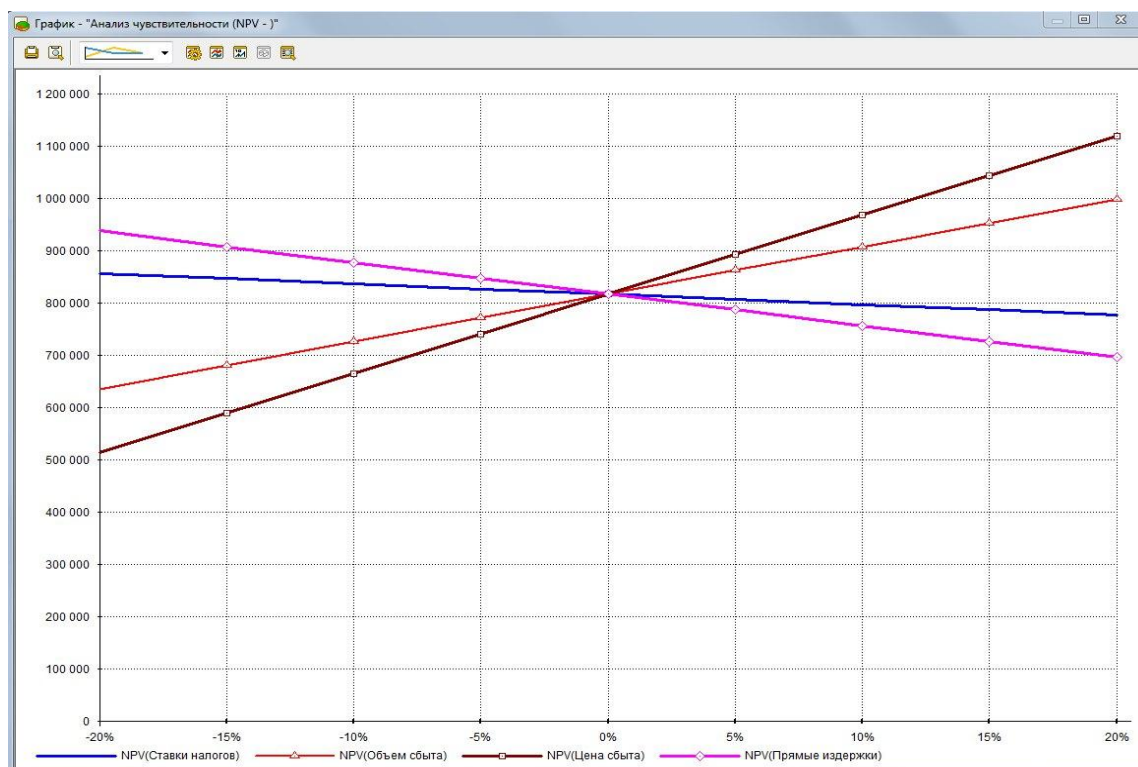


Рисунок 2.12– Прямые реагирования

Проведя анализ чувствительности, можно заключить, что на показатель NPV значительно влияют такие переменные, как цена сбыта и объем сбыта.

### 2.8.2 Анализ безубыточности

Для проведения анализа инвестиционного риска используем метод точки безубыточности. Точка безубыточности представляет собой объем продукции, при реализации которого выручка покрывает совокупные затраты.

Данный показатель помогает определить, сколько продукции надо продать (работ выполнить, услуг оказать), чтобы сработать в ноль. Таким образом, в точке безубыточности доходы покрывают расходы. При превышении точки безубыточности предприятие получает прибыль, если точка безубыточности не достигнута – предприятие несет убытки.

Точка безубыточности для нашего проекта составит 2775 рублей. На рисунке 2.13 представлен график точки безубыточности в стоимостном измерении.

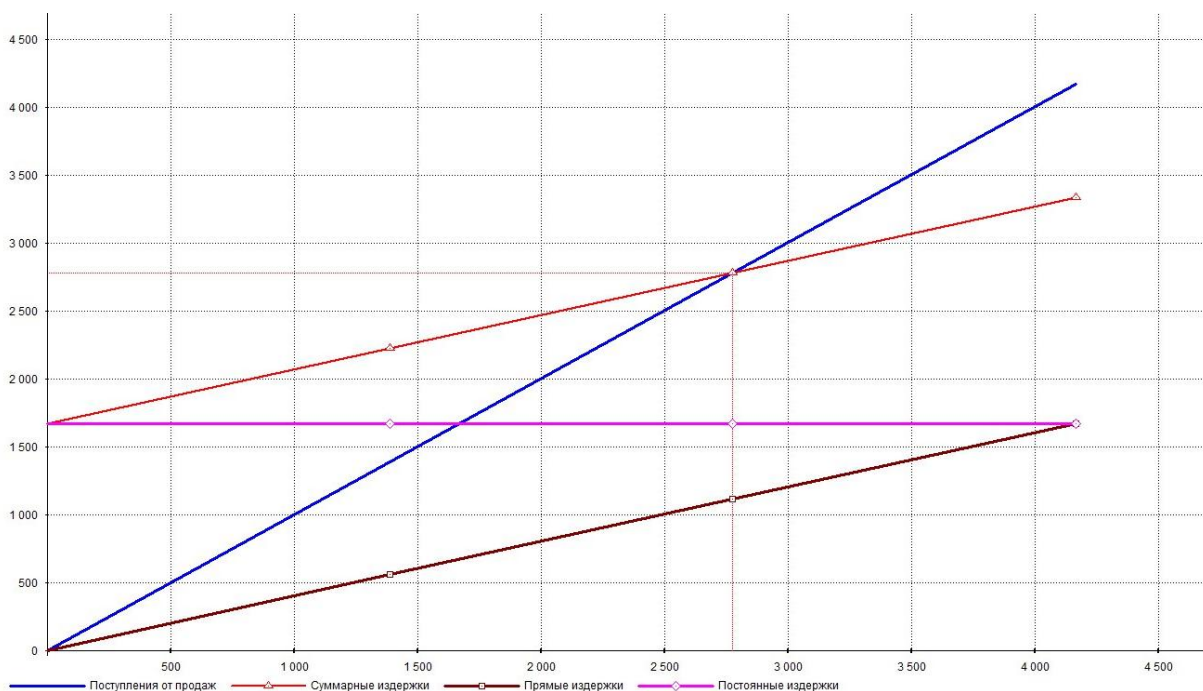


Рисунок 2.13 - Точка безубыточности.

На рисунке 2.14 представлен ЗФП в стоимостном соотношении. Запас финансовой прочности - показатель финансовой устойчивости фирмы, разность между фактическим объемом выпуска и объемом выпуска в точке безубыточности. Эта величина показывает, на сколько процентов может снизиться объем продаж, чтобы предприятию удалось избежать убытка или насколько далеко предприятие от точки безубыточности. Другими словами, расчет запаса финансовой прочности позволяет оценить возможности дополнительного снижения выручки от реализации продукции в границах точки безубыточности.

Анализ | Сводные таблицы

Показатель:  Шаг анализа:

Запас финансовой прочности (%)   Среднемесячное

Продукт	7.2018	8.2018	9.2018	10.2018	11.2018	12.2018	1.2019	2.2019	3.2019	4.2019	5.2019	6.2019
▶ Экономия			93,59	96,81	98,41	98,41	98,42	98,42	98,43	96,87	93,76	

Рисунок 2.14 - Запас финансовой прочности.

Благодаря анализу безубыточности можно сделать вывод, что запас финансовой прочности достаточно велик, а его значение свыше 90%. А максимальное значение показателя достигается в зимние месяцы и составляет 98,42%. Данная величина показывает на сколько процентов возможно снизить объем потребления электроэнергии, чтобы приблизиться к точке безубыточности.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость данного проекта высока.

### **2.8.3 Анализ Монте-Карло**

Созданный проект является, прогнозом, показывающим, что при определенных значениях исходных данных могут быть получены некоторые расчетные показатели эффективности деятельности предприятия. Однако, анализ чувствительности показал, что даже незначительное изменение некоторых исходных данных (цена продукции, объем сбыта продукции) может привести к совершенно неожиданным результатам.

При помощи программы Project Expert проведем статистический анализ по методу Монте-Карло. В качестве неопределенных данных взяты цена продукции и объёмы продаж.

Изменение переменных было задано следующим образом:

1. Объемы продаж – от -10% до 10% от плановых показателей;
2. Цены продаж – от -10% до 10% от плановых;

В детерминированных условиях осуществления проекта результаты проекта, затраты на его реализацию определяются предусмотренными в нем действиями. При этом считается, что данные действия будут расписаны по этапам и выполнены в назначенный срок. Что касается неопределенности: то необходимо учитывать факты, ее создающие. Неопределенность в проекте означает, что некоторые действия будут выполняться иначе или в другое время. Поэтому эффект проекта может быть большим, чем ожидалось изначально, или оказаться меньшим.

Следовательно, можно заключить, что проект характеризуется специальными показателями, отражающими разброс наиболее вероятных показателей эффективности или других показателей проекта.

Устойчивым будет считаться проект, который при всех сценариях оказывается наиболее финансово реализуемым и эффективным. Чем больше устойчивость проекта, тем меньше он содержит рисков.

Анализ представлен на рисунке 2.15.

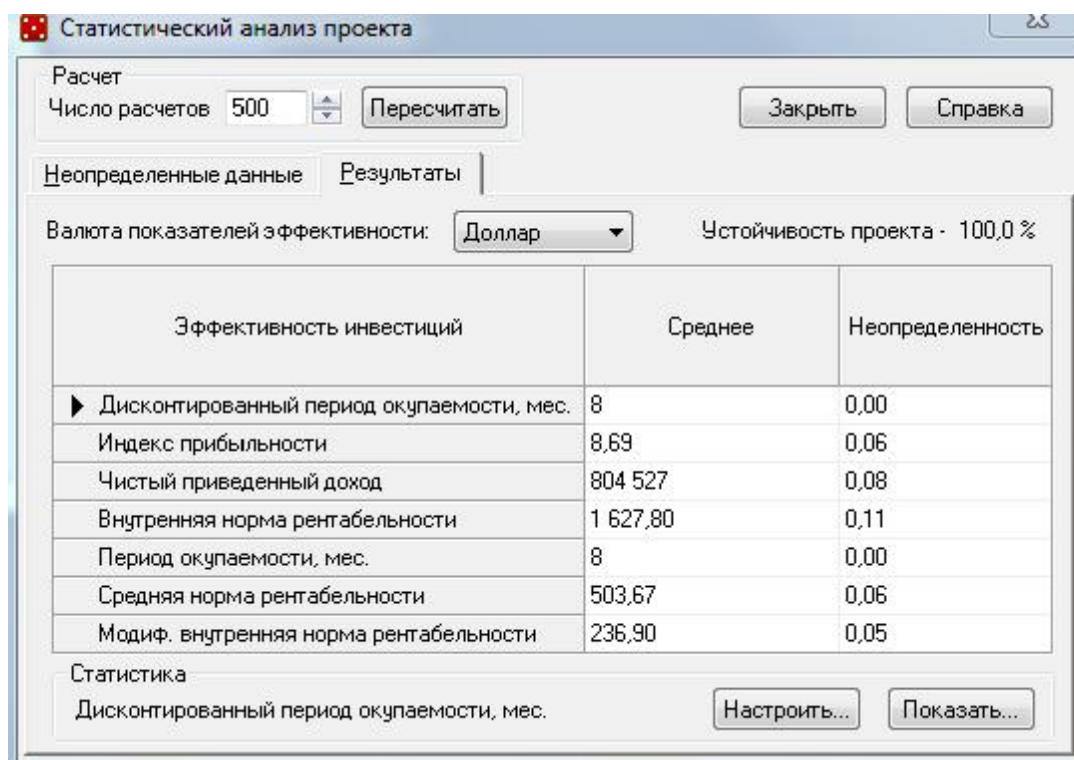


Рисунок 2.15– Анализ Монте-Карло

Устойчивость проекта составляет 100%. Это свидетельствует об отсутствии кассовых разрывов, о высокой вероятности успешной реализации проекта.

Отметим, что все показатели неопределенности находятся в допустимой области значений и составляют менее 0,25.

На рисунке 2.16 представим анализ по переменной «чистый приведенный доход».

Гистограмма распределения NPV имеет нормальное распределение.

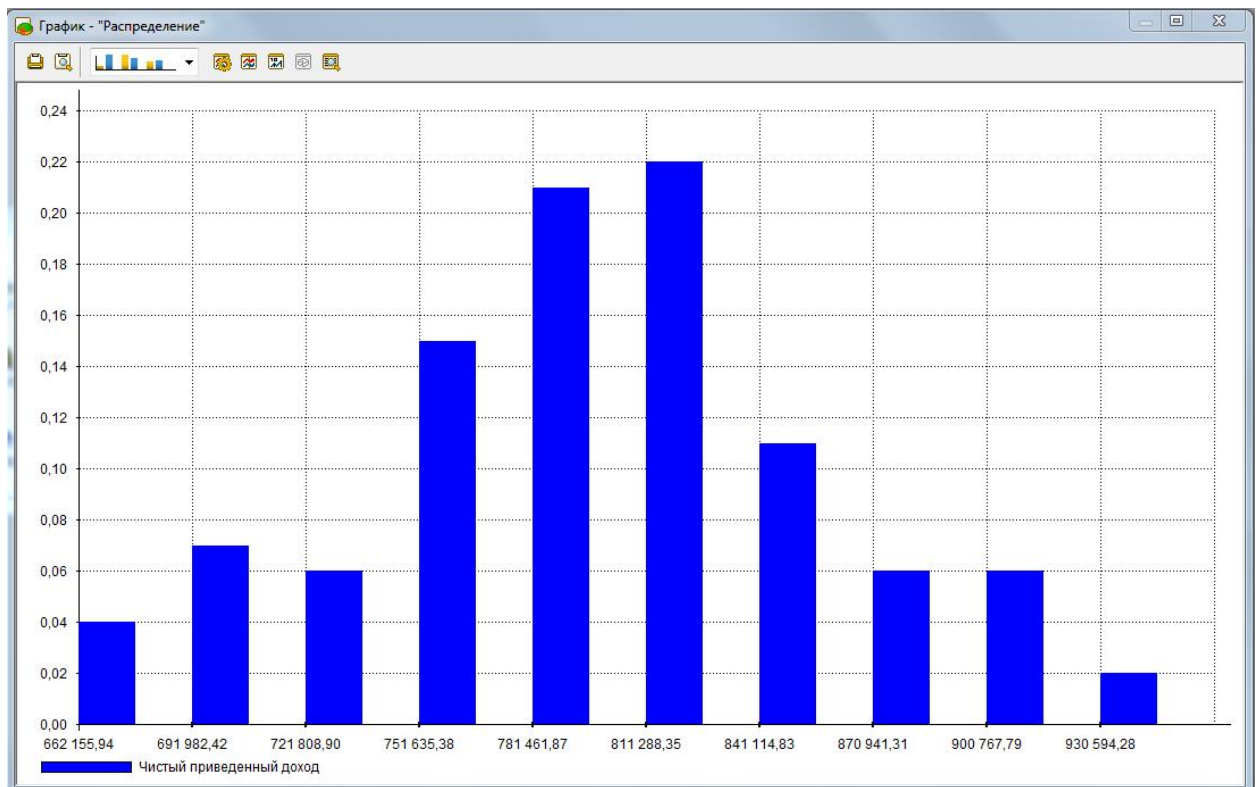


Рисунок 2.16– Гистограмма распределения NPV

Полученные данные позволяют сделать вывод о том, что чистый дисконтированный доход останется положительным в любом случае, что говорит о низком риске получения убытков по проекту.

### Вывод по второй главе

В результате выпускной квалификационной работы было выполнено имитационное моделирование проекта устройство и монтаж контура инфракрасного отопления в помещении ПНС-1 АО «Челябинское авиапредприятие».

Величина NPV за 2 года реализации проекта составила 804527 рублей.

Средняя норма рентабельности проекта составляет 503,67 %.

Внутренняя норма рентабельности 1627,8%, что выше ставки дисконтирования.

Индекс прибыльности равен 8,76, что свидетельствует о достаточно высокой прибыльности проекта.

Анализ чувствительности позволили сделать вывод о том, что на показатель NPV значительное влияние оказывают цена сбыта и объем сбыта.

Устойчивость проекта составляет 100%, а также гистограмма распределения показателя NPV свидетельствует о нормальном распределении значений, что свидетельствует о высокой вероятности успешности проекта.

Благодаря анализу безубыточности можно сделать вывод, что запас финансовой прочности достаточно велик, а его значение свыше 90%.

Произведенный в работе анализ говорит об устойчивости и эффективности проекта. Проект может быть принят к реализации.

### **3 АНАЛИЗ ПРОГНОЗНОГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Реализация проекта должна приносить предприятию дополнительный экономический эффект. Расчёт и величины различных показателей экономического эффекта самого проекта приведены в главе два. Помимо этого, необходимо учесть влияние проекта на предприятие в целом, так как реализация проекта изменяет состав активов и пассивов, получаемую им прибыль и выручку. Целью любого проекта является улучшение состояния предприятия. В рамках данной главы спрогнозируем будущее состояние предприятия с проектом и без него, а также оценим влияние реализации проекта на финансовое положение предприятия. Для того чтобы провести финансовый анализ будущего состояния предприятия, составим прогнозную бухгалтерскую отчетность, которая будет включать в себя прогнозный баланс и прогнозный отчёт о финансовых результатах.

Анализ интегральных показателей показал, что в случае реализации проект принесет экономию. Проведем финансовый анализ предприятия в 2020 году.

#### **3.1 Прогноз финансовой отчетности объекта исследования**

Для того, чтобы составить прогнозную финансовую отчетность, а именно отчет о финансовых результатах и бухгалтерский баланс.

Сначала формируется прогнозный отчет о финансовых результатах. Для этого применяется метод пропорциональной зависимости – прогнозирование значений основных финансовых показателей путем использования их взаимозависимости и согласованности изменения [11].

Результаты прогнозирования отчета о финансовых результатах без проекта и с проектом представлены в таблице 3.1.

С учетом выявленных зависимостей и пропорций составляется прогнозная бухгалтерская финансовая отчетность для предприятия при условии, что проект не внедряется. Для того чтобы получить прогнозную отчетность при условии

реализации проекта, к данным, просчитанным в предыдущем разделе необходимо добавить данные о проекте .

Таблица 3.1 – Прогнозный отчёт о финансовых результатах

В тыс.руб.

Наименование показателя	Код строки	2017	2020	2020 (с проектом)
1	2	3	4	5
Выручка	2110	355734	453314	454439
Себестоимость	2120	-333628	-401380	-401388
Валовая прибыль	2100	22106	51934	53051
Коммерческие расходы	2210	0		0
Управленческие расходы	2220	0		0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	22106	51934	53051
Прочие доходы	2340	21729	21729	22854
Прочие расходы	2350	-40150	-40150	-40250
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2077	33513	35655
Текущий налог на прибыль	2410	-852	-6703	-7131
Чистая прибыль (убыток) отчётного периода	2400	836	26811	28524

Прогнозный баланс предприятия формируется с использованием балансового метода и метода пропорциональных зависимостей.

При прогнозировании баланса были рассчитаны прежде всего ожидаемые значения его активных статей. Что касается пассивных статей, то работа с ними совершалась с помощью метода балансовой увязки показателей, а именно выявлялась потребность во внешних источниках финансирования. Баланс представлен в таблицах 3.2 и 3.3

Таблица 3.2– Прогнозный бухгалтерский баланс (актив)

В тыс.руб.

АКТИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	12	12	12
Основные средства	138776	158832	158896



## Окончание таблицы 3.2

АКТИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом
Незавершённое строительство	13129	12290	12290
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	73697	73697	73697
Отложенные налоговые активы	158	158	158
Прочие внеоборотные активы	0	0	0
ИТОГО по разделу I	225772	244989	245053
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			0
Запасы	14528	8290	8290
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	7153	7038	7038
животные на выращивании и откорме	0	0	0
затраты в незавершённом производстве	0	0	0
готовая продукция и товары для перепродажи	0	0	0
товары отгруженные	0	0	0
расходы будущих периодов	7375	1252	1252
прочие запасы и затраты	0	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1725	1743	1754
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты)	0	0	0
в том числе покупатели и заказчики	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты) в том числе:	169410	150680	150680
в том числе покупатели и заказчики	109371	94526	94526
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
Денежные средства	7042	12042	13167
Прочие оборотные активы	0	0	0
ИТОГО по разделу II	192705	172755	173891
БАЛАНС	418477	417744	418944

Таблица 3.3- Прогнозный бухгалтерский баланс (пассив)

В тыс.руб.

ПАССИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	388	388	388
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0
Добавочный капитал	158480	197567	197567
Резервный капитал	97	103	103
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	97	103	103
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	95077	99733	100922
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>254042</b>	<b>297791,3</b>	<b>298980,3</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			0
Займы и кредиты	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1050	1531	1531
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1050</b>	<b>1531</b>	<b>1531</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	30000	20000	20000
Кредиторская задолженность	133385	98421	98432
в том числе: поставщики и подрядчики (60, 76)	98302	71700	71700
задолженность перед персоналом	9872	6403	6403
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	2362	2313	2313
задолженность по налогам и сборам	14208	12105	12116
прочие кредиторы	8641	5900	5900
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0	0
Доходы будущих периодов	0	0	0
Резервы предстоящих расходов	0	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>163385</b>	<b>118421</b>	<b>118432</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>418477</b>	<b>417744</b>	<b>418944</b>

### 3.2 Горизонтальный и вертикальный анализ баланса

Проведем вертикальный и горизонтальный анализ баланса предприятия «с проектом» и без него, результаты представлены в следующих таблицах.

Таблица 3.4 - Вертикальный анализ баланса (актив)

В тыс.руб.

АКТИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Удельный вес 2017, %	Удельный вес 2020 без проекта,%	Удельный вес 2020 с проектом, %
<b>I. ВНЕОБОРОТН ЫЕ АКТИВЫ</b>						
Нематериальны е активы	12	12	12	0,00	0,00	0,00
Основные средства	138776	158832	158896	33,16	38,02	37,93
Незавершённое строительство	13129	12290	12290	3,14	2,94	2,93
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	73697	73697	73697	17,61	17,64	17,59
Отложенные налоговые активы	158	158	158	0,04	0,04	0,04
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>225772</b>	<b>244989</b>	<b>245053</b>	<b>53,95</b>	<b>58,65</b>	<b>58,49</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			0	0	0	0
Запасы	14528	8290	8290	3,47	1,98	1,98
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	7153	7038	7038	1,71	1,68	1,68

Продолжение таблицы 3.4

АКТИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Удельный вес 2017	Удельный вес 2020 без проета	Удельный вес 2020 с проектом
животные на выращивании и откорме	0	0	0	0	0	0
затраты в незавершённом производстве	0	0	0	0	0	0
готовая продукция и товары для перепродажи	0	0	0	0	0	0
товары отгруженные	0	0	0	0	0	0
расходы будущих периодов	7375	1252	1252	1,76	0,30	0,30
прочие запасы и затраты	0	0	0	0	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1725	1743	1754	0,41	0,42	0,42
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты)	0	0	0	0	0	0
в том числе покупатели и заказчики	0	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты) в том числе:	7375	150680	150680	41,05	36,07	35,97

Окончание таблицы 3.4

АКТИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Удельный вес 2017	Удельный вес 2020 без проета	Удельный вес 2020 с проектом
в том числе покупатели и заказчики	109371	94526	94526	26,14	22,63	22,56
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0
Денежные средства	7042	12042	13167	1,68	2,88	3,14
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу II	192705	172755	173891	46,05	41,35	41,51
БАЛАНС	418477	417744	418944	100	100	100

Из таблицы 3.4 видно, что увеличивается валюта баланса предприятия, «с проектом», за счет увеличения доли внеоборотного капитала в структуре баланса, за счет роста основных средств. Несмотря на сокращение доли оборотного капитала на 5 % видим увеличение денежных средств, с проектом рост наблюдается более быстрый и доля наличности увеличивается почти в 2 раза. Баланс в прогнозируемом периоде без проекта снижается несмотря на рост основных средств и денежных средств, так как снижается объем запасов и дебиторской задолженности.

Таблица 3.5 - Вертикальный анализ баланса (пассив)

В тыс.руб.

ПАССИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Удельный вес 2017	Удельный вес 2020 без проекта	Удельный вес 2020 с проектом
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	388	388	388	0,09	0,09	0,09
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0,00	0,00	0,00

Продолжение таблицы 3.5

ПАССИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Удельный вес 2017	Удельный вес 2020 без проекта	Удельный вес 2020 с проектом
Добавочный капитал	158480	197567,3	197567,3	37,87	47,29	47,16
Резервный капитал	97	103	103	0,02	0,02	0,02
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательст вом	97	103	103	0,02	0,02	0,02
Нераспределен ная прибыль (непокрытый убыток)	95077	99733	100922	22,72	23,87	24,09
ИТОГО по разделу III	254042	297791,3	298980,3	60,71	71,29	71,37
IV. ДОЛГОСРОЧН ЫЕ ОБЯЗАТЕ - ЛЬСТВА			0	0,00	0,00	0,00
Займы и кредиты	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	1050	1531,25	1531,25	0,25	0,37	0,37
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0,00	0,00	0,00
ИТОГО по разделу IV	1050	1531,25	1531,25	0,25	0,37	0,37
V. КРАТКОСРОЧ НЫЕ ОБЯЗАТЕ - ЛЬСТВА				0,00	0,00	0,00
Займы и кредиты	30000	20000	20000	7,17	4,79	4,77
Кредиторская задолженность	133385	98421	98432	31,87	23,56	23,50
в том числе: поставщики и подрядчики (60, 76)	98302	71700	71700	23,49	17,16	17,11

Окончание таблицы 3.5

ПАССИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Удельный вес 2017	Удельный вес 2020 без проекта	Удельный вес 2020 с проектом
задолженность перед персоналом организации	9872	6403	6403	2,36	1,53	1,53
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	2362	2313	2313	0,56	0,55	0,55
задолженность по налогам и сборам	14208	12105	12116	3,40	2,90	2,89
прочие кредиторы	8641	5900	5900	2,06	1,41	1,41
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Доходы будущих периодов	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Резервы предстоящих расходов	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0	0,00	0,00	0,00
ИТОГО по разделу V	163385	118421	118432	39,04	28,35	28,27
БАЛАНС	418477	417744	418944	100,00	100,00	100,00

Пассивная часть баланса характеризуется преобладающим удельным весом собственных источников финансирования. Предприятию стоит разработать систему управления нераспределенной прибылью, т.к. деньги оседающие на

балансе предприятия снижают показатели эффективности его работы. Мы так же наблюдаем незначительную долю долгосрочных обязательств предприятия, которую рекомендуется увеличить для оптимизации структуры капитала, так как предприятие имеет достаточно высокую долю краткосрочных обязательств, но наблюдается позитивное снижение.

Таблица 3.6 - Горизонтальный анализ (актив)

В тыс.руб.

АКТИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Изменен ие 2017- 2020, тыс. руб.	Изменен ие 2017- 2020 с проектом	Изменен ие 2017- 2020,%	Изменен ие 2017- 2020,%
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Нематериальные активы	12	12	12	0	0	0,00	0,00
Основные средства	138776	158832	158896	20056	20120	12,63	12,66
Незавершённое строительство	13129	12290	12290	-839	-839	-6,83	-6,83
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Долгосрочные финансовые вложения	73697	73697	73697	0	0	0,00	0,00
Отложенные налоговые активы	158	158	158	0	0	0,00	0,00
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0,00	0,00
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>225772</b>	<b>244989</b>	<b>245053</b>	<b>19217</b>	<b>19281</b>	<b>7,84</b>	<b>7,87</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Запасы	14528	8290	8290	-6237	-6237	-75,25	-75,25
в том числе: сырье, материалы и другие	7153	7038	7038	-114	-114	-1,63	-1,63



Продолжение таблицы 3.6

АКТИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Изменен ие 2017- 2020, тыс.руб.	Изминен ие 2017- 2020 с проектом	Изменен ие 2017- 2020,%	Изменен ие 2017- 2020,%
животные на выращивании и откорме	0	0	0	0	0	0,00	0,00
затраты в незавершённом производстве	0	0	0	0	0	0,00	0,00
готовая продукция и товары для перепродажи	0	0	0	0	0	0,00	0,00
товары отгруженные	0	0	0	0	0	0,00	0,00
расходы будущих периодов	7375	1252	1252	-6123	-6123	-489,06	-489,06
прочие запасы и затраты	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1725	1743	1754	18	29	1,03	1,65
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты)	0	0	0	0	0	0,00	0,00
в том числе покупатели и заказчики	0	0	0	0	0	0,00	0,00

## Окончание таблицы 3.6

АКТИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Изменен ие 2017- 2020, тыс.руб.	Изминен ие 2017- 2020 с проектом , тыс.руб	Изменен ие 2017- 2020,%	Изменен ие 2017- 2020,%
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты) в том числе:	169410	150679	150679	-18730	-18730	-12,43	-12,43
в том числе покупатели и заказчики	109371	94526	94526	-14844	-14844	-15,70	-15,70
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Денежные средства	7042	12042	13167	5000	6125	41,52	46,52
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0,00	0,00
ИТОГО по разделу II	192705	172754	173890	-19950	-18814	-11,55	-10,82
БАЛАНС	418477	417743	418943	-733	466	-0,18	0,11

Как мы видим из анализа основные средства увеличились на 12,63 и 12,66 процентных пункта без проекта и с проектом соответственно, разница в 64 тысячи рублей связана с начисленной амортизацией на основные средства, участвующие в реализации проекта. Так же видим разницу в росте денежных средств на 1 125 тыс. руб. от экономии при реализации проекта. Без реализации проекта в прогнозном балансе наблюдается снижение валюты баланса, с проектом мы наблюдаем обратную ситуацию.

Таблица 3.7- Горизонтальный анализ (пассив)

В тыс.руб.

ПАССИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Изменен ие 2017- 2020, тыс.руб	Изменин ие 2017- 2020 с проектом тыс.руб.	Изменен ие 2017- 2020,%	Изменен ие 2017- 2020,%
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>							
Уставный капитал	388	388	388	0	0	0,00	0,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Добавочный капитал	158480	197567	197567	39087,3	39087,3	19,78	19,78
Резервный капитал	97	103	103	6	6	5,83	5,83
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	97	103	103	6	6	5,83	5,83
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	95077	99733	100922	4656	5845	5,86	5,79
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>254042</b>	<b>297791</b>	<b>298980</b>	<b>43749,3</b>	<b>44938,3</b>	<b>15,09</b>	<b>15,03</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Займы и кредиты	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	1050	1531,25	1531,25	481,25	481,25	31,43	31,43

Продолжение таблицы 3.7

ПАССИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Изменен ие 2017- 2020, тыс.руб	Изминен ие 2017- 2020 с проектом , тыс.руб.	Изменен ие 2017- 2020,%	Изменен ие 2017- 2020,%
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0,00	0,00
ИТОГО по разделу IV	1050	1531,25	1531,25	481,25	481,25	31,43	31,43
V. КРАТКОСРОЧ НЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬС ТВА	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Займы и кредиты	30000	20000	20000	-10000	-10000	-50,00	-50,00
Кредиторская задолженность	133385	98421	98432	-34964	-34953	-35,51	-35,51
в том числе: поставщики и подрядчики (60, 76)	98302	71700	71700	-26602	-26602	-37,10	-37,10
задолженность перед персоналом организации	9872	6403	6403	-3469	-3469	-54,18	-54,18
задолженность перед государственн ыми внебюджетным и фондами	2362	2313	2313	-49	-49	-2,12	-2,12
задолженность по налогам и сборам	14208	12105	12116	-2103	-2092	-17,28	-17,27
прочие кредиторы	8641	5900	5900	-2741	-2741	-46,46	-46,46
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0	0	0	0	0,00	0,00

### Окончание таблицы 3.7

ПАССИВ	2017	2020 прогноз	2020 прогноз с проектом	Изменен ие 2017- 2020, тыс.руб	Изминен ие 2017- 2020 с проектом , тыс.руб.	Изменен ие 2017- 2020,%	Изменен ие 2017- 2020,%
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Резервы предстоящих расходов	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0,00	0,00
ИТОГО по разделу V	163385	118421	118432	-44964	-44953	-37,96	-37,96
БАЛАНС	418477	417744	418944	-733,45	466,55	0,11	0,11

Из анализа пассива мы видим снижение всех статей краткосрочных обязательств, что повышает устойчивость предприятия, а так же повышения статей раздела капиталы и резервы, что сказывается на ликвидности.

По результатам данного анализа видно, что компания в меньшей степени сократила сумму оборотных активов. Это является положительной тенденцией, так как связано с приращением суммы денежных средств за счет получения чистой прибыли от проекта. Величина запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей не изменяется за счет проекта. Проект значительно влияет только на величину денежных средств и нераспределенной прибыли.

### 3.3 Анализ ликвидности баланса

Как было указано в первой главе при анализе ликвидности предприятия в ретроспективе, ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Проведем анализ ликвидности баланса. Данные для расчета представлены в таблице 3.3 имущество, предприятия расположено по

убыванию ликвидности, а источники средств – по мере снижения срочности погашения.

Таблица 3.8 – Агрегированный баланс В тыс.руб.

Актив	Значение			Пассив	Значение		
	На конец 2017 г.	На конец 2020 г.	На конец 2020 г. с проектом		На конец 2017 г.	На конец 2020 г.	На конец 2020 г. с проектом
А1. Наиболее ликвидные активы	7 042	12 042	13 167	П1. Наиболее срочные обязательства	133 385	98 421	98 432
А2. Быстро реализуемые активы	169 410	150 680	150 680	П2. Краткосрочные пассивы	30 000	20 000	20 000
А3. Медленно реализуемые активы	14 528	8 290	8 290	П3. Долгосрочные пассивы	1 050	1 531	1 531
А4. Трудно реализуемые активы	225 772	244 989	245 053	П4. Постоянные пассивы	254 042	297 791	298 980
Итого	418477	417744	418944	Итого	418 477	417 744	418 944
Коэффициент ликвидности					0,65	0,83	0,84

Из таблицы 3.3 видно что, динамика коэффициента общей ликвидности отражает тенденцию повышения платежеспособности предприятия. Стоит отметить снижение краткосрочных пассивов. Наблюдается высокая степень разницы между показателями А1 и П1, а так же А2 и П2. С течением времени компания увеличивает значение максимально ликвидных активов. Это связано с увеличением суммы денежных средств на балансе организации. При условии реализации проекта более активно увеличивается четвертая группа активов.

Необходимо глубже проанализировать влияние динамики этих статей на платежеспособность предприятия. Перейдем к составлению логических неравенств агрегированного баланса. В таблице 3.8 представлен анализ ликвидности прогнозного баланса с учетом соблюдения нормативов.

Таблица 3.9- Анализ ликвидности прогнозного баланса

Наименование показателя	Условия ликвидности	2017	2020	2020 с проектом
1. Абсолютная ликвидность	$A1 > П1$	-	-	-
	$A2 > П2$	+	+	+
	$A3 > П3$	+	+	+
	$A4 < П4$	+	+	+
2. Текущая ликвидность	$A1+A2 > П1+П2$	+	+	+
3. Перспективная ликвидность	$A3 > П3$	+	+	+

Из таблицы 3.4 видно что, баланс предприятия проекта трудно охарактеризовать как абсолютно ликвидный, но в будущем баланс может стать абсолютно ликвидным. Таким образом, баланс на каждую из рассматриваемых дат считается обладающим текущей ликвидностью, поскольку выполняются все условия, кроме первого.

Дополним полученные результаты данными коэффициентного анализа представленного в таблице 3.10.

Из анализа показателей ликвидности таблицы 3.10 мы видим рост коэффициента текущей ликвидности, с проектом рост происходит быстрее, но он так и не достигает нормативного значения. Коэффициент обеспеченности собственными средствами так же возрастает.

Коэффициент промежуточной платежеспособности и ликвидности почти в два раза превышает оптимальное значение значения, чем выше значения коэффициента, тем выше способность предприятия расплачиваться в среднесрочном и краткосрочном периоде. Высокое значение данного коэффициента свидетельствует о нерациональности структуры капитала

организации и о увеличение объема денежных средств, незадействованных в организационно-хозяйственной деятельности. Коэффициент срочной ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности находятся ниже нормативных значений, ликвидные активы не покрывают краткосрочные обязательства, а значит существует риск потери платежеспособности, что является негативным сигналом для инвесторов.

Таблица 3.10 – Прогнозные показатели ликвидности предприятия

Наименование показателя	Норматив	Значение коэффициента		
		2017	2020	2020 с проектом
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	1,18	1,46	1,47
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,15	0,31	0,31
<b>Коэффициенты ликвидности и платёжеспособности</b>				
Коэффициент промежуточной платежеспособности и ликвидности	0,7–0,8	1,08	1,37	1,38
Коэффициент срочной ликвидности	0,2–0,3	0,04	0,10	0,11
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15-0,2	0,04	0,10	0,11
<b>2. Структура активов по их ликвидности</b>				
Чистый оборотный капитал (ЧОК), тыс. руб.	рост	29320	54333,92	55458,92
Коэффициент соотношения денежных средств и ЧОК	0 – 1, рост	0,24	0,22	0,24
Коэффициент соотношения запасов и ЧОК	$< 1$	0,50	0,15	0,15
Коэффициент соотношения запасов и краткосрочной задолженности	0,5–0,7	0,09	0,07	0,07
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	1	1,27	1,53	1,53



Из расчетов таблицы 3.10 мы видим положительную тенденцию роста чистого оборотного капитала.

Наличие и увеличение чистого оборотного капитала (ЧОК) является главным условием обеспечения ликвидности и финансовой устойчивости компании. Величина чистого оборотного капитала показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет инвестированного капитала собственного капитала и долгосрочных обязательств. Положительная величина ЧОК служит для инвесторов и кредиторов индикатором платежеспособности компании, а также говорит о возможности расширения своей деятельности в будущем за счет внутренних резервов. Так же в анализе мы наблюдаем снижение соотношения денежных средств и ЧОК без проекта, а с проектом данный коэффициент сохраняет свое значение. Коэффициент соотношения запасов и ЧОК значительно снижает свое значение, что является положительной тенденцией. Коэффициент соотношения запасов и краткосрочной задолженности, характеризующий степень зависимости платежеспособности от запасов, снижается и находится ниже нормативных значений

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности растет и превышает оптимальное значение. Превышение дебиторской задолженности над кредиторской означает отвлечение средств из хозяйственного оборота и в дальнейшем приведет к необходимости привлечения дорогостоящих кредитов банка и займов для поддержки текущей производственно-хозяйственной деятельности предприятия

Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности по таблице 3.10 подтверждает повышение платежеспособности предприятия «с проектом», однако, отражает и негативную тенденцию – замораживание денежных средств в качестве нераспределённой прибыли. Анализ ликвидности баланса предприятия без проекта подтверждает повышение платежеспособности предприятия: основная причина рост дебиторской задолженности. Также мы наблюдаем что, в перспективе баланс предприятия может стать абсолютно ликвидным, но при условии своевременного проведения расчетов. Таким образом результаты анализа ликвидности баланса сопоставимы с коэффициентным анализом.

### 3.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Проведем анализ финансовой устойчивости предприятия «с проектом» и без него, результаты представлены в таблице 3.11, данные для расчета бухгалтерский баланс.

Таблица 3.11 – Анализ финансовой устойчивости предприятия В тыс.руб.

Показатели	2017	2020 без проекта	2020 года с проектом
1. Источники собственных средств	254042	297791	298980
2. Основные средства и иные внеоборотные активы	138776	158832	158896
3. Наличие собственных оборотных средств (п.1 – п.2)	115266	138959	140084
4. Долгосрочные кредиты и займы	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.3 + п.4)	115266	138959	140084
6. Краткосрочные кредиты и займы	30000	20000	20000
7. Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.5+п.6)	145266	158959	160084
8. Величина запасов и затрат	14528	8290	8290
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (п.3 – п.8)	130738	150669	151794
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.5 – п.8)	100738	130669	131794
12. Тип финансовой устойчивости	{1;1;1}	{1;1;1}	{1;1;1}

Из таблицы 3.11 видно что, запасы предприятия формируются за счет собственных средств (как в случае «с проектом» так и без него). Это устойчивое финансовое состояние отражающее наличие собственных источников формирования запасов и затрат. Можно также сравнить полученные результаты с результатами оценки нескольких коэффициентов финансовой устойчивости. Таблица 3.12 демонстрирует результаты.

Таблица 3.12 – Оценка финансовой устойчивости: коэффициентный анализ

Наименование показателя	Норматив	Значение		
		на конец 2017	2020 без проекта	2020 с проектом
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\geq 0,5$	0,61	0,71	0,72
2. Коэффициент финансирования (финансовый леверидж)	$< 0,7$	0,65	0,40	0,40
3. Коэффициент маневренности оборотного капитала	0,2 – 0,5	0,76	0,58	0,56
4. Коэффициент маневренности собственных средств	0,2 – 0,5	0,11	0,18	0,19

В целом результаты, представленные, в таблице 3.7 подтверждают результаты проведенного выше анализа. Финансовое состояние предприятия устойчивое. Наблюдается незначительное снижение коэффициента финансирования (финансовый леверидж).

Коэффициент маневренности оборотного капитала и коэффициент маневренности собственных средств стремятся к нормативным значениям, что демонстрирует улучшение финансовой устойчивости предприятия.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде

всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности и рентабельности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости и рентабельности, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия.

Для расчёта показателей оборачиваемости составим таблицу 3.13.

Из таблицы 3.13 видно что, дебиторы стали быстрее возвращать денежные средства, так же предприятия предприятие стало быстрее рассчитываться с кредиторами. Повышается фондоотдача – это означает что, предприятие стало более эффективно использует свои основные средства.

Таблица 3.13 – Оценка деловой активности

Наименование показателя	Значение		
	2017	2020	2020 с проектом
Коэффициент оборачиваемости активов	0,86	1,08	1,09
Продолжительность одного оборота (в днях)	425	333	330
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,4	1,52	1,52
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	40,56	34,51	37,64
Оборачиваемость денежных средств	6,78	10,43	9,56
Коэффициент оборачиваемости запасов	29,25	54,68	54,82
Средний возраст запасов (в днях)	9,4	6,58	6,57
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,16	3,01	3,02
Срок погашения дебиторской задолженности (в днях)	127,36	119,66	119,37
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,63	4,61	4,61
Срок погашения кредиторской задолженности (в днях)	104,41	78,09	78,09
Фондоотдача	2,56	2,85	2,86

В случае принятия проекта коэффициенты оборачиваемости всех активов и пассивов будут расти, а продолжительность их оборотов сокращаться. Это связано с более активным ростом всех показателей отчета о финансовых результатах, которые используются в числителях формул расчета коэффициентов.

Фондоотдача показывает превышение выручки над средней стоимостью основных средств почти в 30 раз. Такое значение объясняется достаточно низкой стоимостью основных средств

### 3.5 Анализ рентабельности и деловой активности предприятия

Рентабельность – это относительный показатель, «характеризующий уровень доходности бизнеса» [16].

Показатели рентабельности выражают экономическую эффективность деятельности предприятия. Рассчитывается ряд показателей рентабельности, они представлены в таблице 3.9

Таблица 3.9 – Оценка рентабельности капитала

Наименование показателя	Значение, %		
	2017 год	2020 год (с проектом)	2020 год
1. Рентабельность продаж	6,21	11,67	11,46
2. Рентабельность основной деятельности	0,24	8,51	8,02
3. Рентабельность активов	0,20	6,83	6,42
4. Рентабельность собственного капитала	0,33	9,54	9,00

Рентабельность продаж характеризует эффективность предпринимательской деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж. Валовая рентабельность отражает величину валовой прибыли, приходящейся на каждый рубль выручки от продаж. При оценке значений данных показателей следует иметь

в виду, что динамика соотношений доходов и расходов зависит не только от эффективности использования ресурсов, но и от применяемых на предприятии принципов ведения учета. В рассматриваемом случае отмечается рост показателя рентабельности продаж, с проектом данный показатель растет выше, что, несомненно, является положительным результатом.

Рентабельность деятельности предприятия отражает достигнутый в компании баланс экономических интересов внутренних и внешних участников бизнеса. При анализе мы видим повышение эффективности.

Рентабельность активов характеризует эффективность использования всего имущества предприятия. Увеличение показателя свидетельствует о растущем спросе на товары и о накоплении активов, что является положительным.

С точки зрения акционеров важнейшей оценкой эффективности вложения средств является наличие прибыли на вложенный капитал. Показатель прибыли на вложенный акционерами (собственниками) капитал, называется рентабельностью собственного капитала. В прогнозе рентабельность собственного капитала увеличилась на 9 пунктов, т.е. отдача на инвестиции собственников возросла, что увеличило инвестиционную привлекательность данного предприятия.

Значение показателей рентабельности предприятия «с проектом» по таблице 3.9 находится на высоком уровне. Предприятие работает эффективно.

### **Выводы по разделу три**

1. Вертикальный анализ показал, что приросла валюта баланса предприятия «с проектом», разница с вариантом без проекта составляет 1200 тыс. руб.

2. Анализ оценки структуры баланса показал, что вариант «с проектом» имеет удовлетворительную структуру баланса и не потеряет платежеспособность в течение трех месяцев.

3. Анализ ликвидности показал, что баланс предприятия «с проектом» обладает текущей ликвидностью.

4. Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности также подтверждает повышение платежеспособности предприятия «с проектом», однако,

отражает и негативную тенденцию – замораживание денежных средств в качестве нераспределённой прибыли. Анализ ликвидности баланса предприятия без проекта подтверждает повышение платежеспособности предприятия.

5. Запасы предприятия формируются за счет собственных средств (как в случае «с проектом» так и без него).

6. Финансовое состояние предприятия устойчивое. коэффициентный анализ показывает, что предприятие стремится к нормативным значениям.

7. Дебиторы стали быстрее возвращать денежные средства, так же предприятия быстрее стало рассчитываться с кредиторами. Фондоотдача растет, а проект ускоряет темп роста данного показателя– это означает что, предприятие эффективно использует свои основные средства.

8. Значение показателя рентабельности предприятия «с проектом» находятся на высоком уровне.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Итак, АО «Челябинское авиапредприятие» - многономенклатурное предприятие, занимающиеся обслуживанием воздушных судов и пассажиров. В данном дипломном проекте была обоснована перспективность реализации проекта по реконструкции отопительной системы подсобного помещения, разработана система его реализации, произведена оценка эффективности проекта.

В ходе написания проекта были получены следующие результаты:

1. Акционерное общество «Челябинское авиапредприятие» относится к авиационно-транспортной отрасли, основным направлением деятельности является: обеспечение взлета - посадки воздушных судов, обслуживание пассажиров, обработка багажа и обеспечение безопасности полетов.

2. Основным конкурентом является ПАО Аэропорт «Кольцово» (г.Екатеринбург).

3. Объемы перевозок медленно растут, а качество услуг соответствует требованиям международных стандартов ГОСТ Р ИСО 9000:2000, а так же подтверждено грамотами на международных конкурсах.

4. В первой главе был проведен стратегический анализ АО «Челябинское авиапредприятие».

5. К угрозам исходящим из внешней среды, относятся: сложная политическая ситуация в стране, жесткое государственное регулирование отрасли, динамика курса валюты..

6. Ключевыми возможностями макросреды является тенденция к новым технологиям энергоэффективности, увеличение доходов населения, развитие неавиационных доходов и бизнес-среды аэропорта, повышение мобильности населения, поддержка государства по развитию инфраструктуры и субсидированию рейсов.

7. В ходе SWOT – анализа предприятию были предложены следующие предложения для оптимизации бизнеса: поиск базового перевозчика, повышение энергоэффективности - замена системы отопления, разработка системы мотивации персонала, разработка новых технологий по обслуживанию пассажиров. По



результатам SWOT-анализа наиболее важным направлением для предприятия является повышение энергоэффективности предприятия путем снижения затрат на обогрев подсобных помещений.

8. При наличии низких показателей рентабельности (снижение произошло на фоне роста себестоимости продукции), снижается фондоотдача, наблюдается снижение кредиторской и рост дебиторской задолженности, в связи с чем увеличились показатели ликвидности и платежеспособности. Запасы на предприятии формируются за счет собственных средств.

9. В целом финансовое положение предприятия устойчивое, так же у предприятия есть потенциал финансового маневра, но на предприятие нет свободных денежных средств.

Из вышесказанного можно сделать вывод что, у предприятия есть хорошие шансы по улучшению своего нынешнего положения.

10. В результате выпускной квалификационной работы было выполнено имитационное моделирование проекта устройство и монтаж контура инфракрасного отопления в помещении ПНС-1 АО «Челябинское авиапредприятие». Этапы подготовки проектной документации и проведение переговоров не описываются. Исходя из этого, дата начала проекта 01. 04. 2018, длительность – 2 года .

11. Стоимость проекта составляет 100 тыс. руб. В стоимость так же входит все необходимое оборудование. Постоянные затраты 2 тыс. руб. в год.

11. Для финансирования проекта используются собственный капитал.

12. При расчете ставки дисконтирования учитывались отраслевые риски проекта (метод САРМ) с учетом реальных и номинальных потоков денежных средств. Таким образом ставка дисконтирования составила 15%.

13. Проект окупается в течение 8 месяцев. Интегральные показатели проекта следующие:

- Величина NPV за 2 года реализации проекта составила 804527 рублей.
- Средняя норма рентабельности проекта составляет 503,67 %.
- Внутренняя норма рентабельности 1627,8%, что выше ставки дисконтирования.

– Индекс прибыльности равен 8,76, что свидетельствует о достаточно высокой прибыльности проекта.

14. Анализ чувствительности позволили сделать вывод о том, что на показатель NPV значительное влияние оказывают цена сбыта и объем сбыта.

15. Благодаря анализу безубыточности можно сделать вывод, что запас финансовой прочности достаточно велик, а его значение свыше 90%.

16. При помощи программы Project Expert 6 был проведен статистический анализ по методу Монте – Карло. В качестве неопределенных данных были взяты: цена продукции (от -10% до 10% от плановых показателей), объем сбыта продукции (от -10% до 10%) .

Устойчивость проекта составляет 100%, а также гистограмма распределения показателя NPV свидетельствует о нормальном распределении значений, что свидетельствует о высокой вероятности успешности проекта.

17. Проанализировав все интегральные показатели, проведя анализ рисков проекта, можно сделать вывод, что проект имеет достаточно высокую устойчивость и целесообразно его применение.

Произведенный в работе анализ говорит об устойчивости и эффективности проекта. Проект может быть принят к реализации.

После составления и анализа прогнозной бухгалтерской отчетности к 2018 году «с проектом» и «без проекта» на основе метода пропорциональной зависимости, а также расчетов программы Project Expert был сделан вывод о том, что финансовые показатели предприятия при принятии проекта к реализации демонстрируют более быстрый рост, чем без него. Это говорит о положительном влиянии проекта на деятельность организации и необходимости и целесообразности его реализации.

18. Вертикальный анализ показал, что приросла валюта баланса предприятия «с проектом», разница с вариантом без проекта составляет 1200 тыс. руб.

19. Анализ оценки структуры баланса показал, что вариант «с проектом» имеет удовлетворительную структуру баланса и не потеряет платежеспособность в течение трех месяцев.

20. Анализ ликвидности показал, что баланс предприятия «с проектом»

обладает текущей ликвидностью.

21. Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности также подтверждает повышение платежеспособности предприятия «с проектом», однако, отражает и негативную тенденцию – замораживание денежных средств в качестве нераспределённой прибыли. Анализ ликвидности баланса предприятия без проекта подтверждает повышение платежеспособности предприятия.

22. Запасы предприятия формируются за счет собственных средств (как в случае «с проектом» так и без него).

23. Финансовое состояние предприятия устойчивое. коэффициентный анализ показывает, что предприятие стремится к нормативным значениям.

24. Дебиторы стали быстрее возвращать денежные средства, так же предприятия стало быстрее рассчитываться с кредиторами. Фондоотдача растет, а проект ускоряет темп роста данного показателя– это означает что, предприятие эффективно использует свои основные средства.

25. Значение показателя рентабельности предприятия «с проектом» находятся на высоком уровне.

Таким образом, поставленная цель была достигнута, задачи выполнены.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 №117–ФЗ (приняты ГД ФС РФ 19.07.2000)
- 2 Приказ Федеральной Службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23 января 2001 г. № 16 «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций»
- 3 Письмо Минфина РФ от 17 марта 2008 № 03-03-06/1/180 «О переоценке дебиторской и кредиторской задолженности»
- 4 Руководство по качеству службы организаций перевозок АО «Челябинское авиапредприятие» выпуск 1 от 08.05.2016
- 5 Отчет группы компаний регион - Омский аэропорт: перспективный региональный аэропорт с высокой дивидендной доходностью
- 6 Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Издательство «Дело и сервис»; Новосибирск: Издательский дом «Сибирское соглашение», 1999. – 160 с.
- 7 Баев Л.А. Основы анализа инвестиционных проектов. Учебное пособие. – Челябинск: Изд-во «Каменный пояс», 2006. – 295 с.
- 8 Бариленко В.И. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие/ В.И. Бариленко, С.И. Кузнецов, Л.К. Плотникова, О.В. Кайро; под общ. ред. В.И. Бариленко. – 2-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2006. – 416 с.
- 9 Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. – СПб.: «Издательский дом Герда», 2003. – 288 с.
- 10 Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: Учеб.-практ. пособие. – М.: Дело, 2001. – 832 с.
- 11 Волков И.М., Грачёва М.В. Проектный анализ: Продвинутый курс: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА–М, 2004. – 49 с. – (Учебники Экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова).
- 12 Голубков Е.П. Маркетинговые исследования: теория, методология и практика. –

- М.: Издательство «Финпресс», 1998. – 416 с.
- 13 Завьялов П.С. Маркетинг в схемах, рисунках, таблицах: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 496 с. – (Высшее образование).
  - 14 Иванов А.В. Настольная книга маркетолога. – Спб.: Питер, 2004. – 256 с.: ил. – (Серия “Маркетинг для профессионалов”)
  - 15 Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 559с.
  - 16 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 288 с. (Вопрос – ответ).
  - 17 Хапов Д.П. Имитационное моделирование инвестиционных проектов (на базе системы Project Expert 7): Мультимедийный обучающий курс, – Челябинск: Региональный центр подготовки и переподготовки управленческих кадров ЮУрГУ. Управление научных исследований, кафедра «Экономики и управления проектами», 2007. – 106 с.
  - 18 Портал нормативно – технической документаций – [www.pntdoc.ru](http://www.pntdoc.ru)
  - 19 Сайт группы компаний “Прогрестех” – <http://www.progresstech.ru/magazine/73.pdf> 15
  - 20 Сайт Информационно – поисковой системы по нормативным документам – <http://www.normacs.ru/Doclist/doc/V2OG.html>
  - 21 Сайт корпоративного менеджмента – [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru)
  - 22 Сайт Нормативно – технической документации – <http://cntd9.pirit.info/document/93003730.html>
  - 23 Сайт АО “Челябинское авиапредприятие” – [www.aeroport-74.ru](http://www.aeroport-74.ru)
  - 24 Сайт «РосБизнесКонсалтинг» – [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru)
  - 25 Сайт Центрального Банка России – [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
  - 26 Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т./ Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева. СПб: Экономическая школа, 1997. Т. 1. – 497 с.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### ПРИЛОЖЕНИЕ А

#### Бухгалтерская отчетность АО “Челябинское авиапредприятие”

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015г.

АКТИВ	Код показа теля	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	3	15
Основные средства	1120	167753	107583
Незавершённое строительство	1130	16226	1062
Доходные вложения в материальные ценности	1135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	1140	3333	88403
Отложенные налоговые активы	1180	905	555
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>188220</b>	<b>197618</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	4684	5558
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	3219	4416
животные на выращивании и откорме	1212	0	0
затраты в незавершённом производстве	1213	0	0
готовая продукция и товары для перепродажи	1214	0	0
товары отгруженные	1215	0	0
расходы будущих периодов	1216	1465	1142
прочие запасы и затраты	1217	0	0
Налог на добавленную стоимость	1220	8686	1206
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчётной даты)	1230	1557	0
в том числе покупатели и заказчики	1231	1557	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты) в том числе:	1240	126725	103764
в том числе покупатели и заказчики	1241	122076	87990
Краткосрочные финансовые вложения	1250	0	0
Денежные средства	1260	8235	2871
Прочие оборотные активы	1270	0	0
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1290</b>	<b>149887</b>	<b>113399</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1300</b>	<b>338107</b>	<b>311017</b>
<b>ПАССИВ</b>	Код показа теля	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	1410	388	388

## Окончание таблицы А.1

ПАССИВ	Код показа теля	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1411	0	0
Добавочный капитал	1420	228805	162661
Резервный капитал	1430	0	0
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	1431	0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1470	(30684)	36222
ИТОГО по разделу III	1490	198509	199271
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1510	460	0
Отложенные налоговые обязательства	1515	1692	74
Прочие долгосрочные обязательства	1520	0	0
ИТОГО по разделу IV	1590	2152	74
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1610	0	240
Кредиторская задолженность	1620	136963	110949
в том числе: поставщики и подрядчики (60, 76)	1621	101976	102178
задолженность перед персоналом организации	1622	5441	5603
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1623	1232	1301
задолженность по налогам и сборам	1624	28314	1865
прочие кредиторы	1625	0	2
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1630	0	0
Доходы будущих периодов	1640	483	483
Резервы предстоящих расходов	1650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	1660	0	0
ИТОГО по разделу V	1690	137446	111672
БАЛАНС	1700	338107	311017

Таблица А.2 – Отчет о прибылях и убытках за год 2015г.

Наименование показателя	Код строки	За отчётный период	За аналогичный период предыдущег о года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	278845	274895
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	(330817)	(281900)
Валовая прибыль	2100	(51972)	(7005)

## Окончание таблицы А.2

Наименование показателя	Код строки	За отчётный период	За аналогичный период предыдущего года
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(51972)	(7005)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	2310	0	0
Проценты к уплате	2320	0	0
Доходы от участия в других организациях	2340	0	0
Прочие доходы	2340	120738	26127
Прочие расходы	2350	(67626)	(35615)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1140	(16493)
Отложенные налоговые активы	2420	(350)	(118)
Отложенные налоговые обязательства	2430	(1618)	(1543)
Текущий налог на прибыль	2410	(1646)	(1657)
Налог на прибыль за 2014 год	2420	55	66
Налог на прибыль переходного периода, пени, штрафы	2450	1591	1591
Чистая прибыль (убыток) отчётного периода	2400	762	(16725)

Таблица А.3 - Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016г.

АКТИВ	Код показателя	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	15	13
Основные средства	1120	107583	138720
Незавершённое строительство	1130	1062	5219
Доходные вложения в материальные ценности	1135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	1140	88403	79897
Отложенные налоговые активы	1145	555	117
Прочие внеоборотные активы	1150	0	0
ИТОГО по разделу I	1190	197618	223966
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	5558	8694
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	4416	7141
животные на выращивании и откорме	1212	0	0
затраты в незавершённом производстве	1213	0	0
готовая продукция и товары для перепродажи	1214	0	0
товары отгруженные	1215	0	0
расходы будущих периодов	1216	1142	1553



## Продолжение таблицы А.3

АКТИВ	Код показа теля	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
прочие запасы и затраты	1217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	1206	1091
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты)	1230	0	0
в том числе покупатели и заказчики	1231	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты) в том числе:	1240	103764	166202
в том числе покупатели и заказчики	1241	87990	102655
Краткосрочные финансовые вложения	1250	0	0
Денежные средства	1260	2871	10832
Прочие оборотные активы	1270	0	0
ИТОГО по разделу II	1290	113399	186819
БАЛАНС	1300	311017	410785
<b>ПАССИВ</b>			
	Код показа теля	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	1410	388	388
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1411	0	0
Добавочный капитал	1420	162661	159398
Резервный капитал	1430	0	97
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	1431	0	97
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1470	36222	93322
ИТОГО по разделу III	1490	199271	253205
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	1510	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1515	74	720
Прочие долгосрочные обязательства	1520	0	0
ИТОГО по разделу IV	1590	74	720
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	1610	240	15000
Кредиторская задолженность	1620	110949	141860
в том числе: поставщики и подрядчики (60, 76)	1621	102178	111322
задолженность перед персоналом организации	1622	5603	8056
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1623	1301	2122
задолженность по налогам и сборам	1624	1865	2473
прочие кредиторы	1625	2	17887

Окончание таблицы А.3

ПАССИВ	Код показа теля	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1630	0	0
Доходы будущих периодов	1640	483	0
Резервы предстоящих расходов	1650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	1660	0	0
ИТОГО по разделу V	1690	111672	156860
БАЛАНС	1700	311017	410785

Таблица А.4 – Отчет о прибылях и убытках за год 2016г.

Наименование показателя	Код строки	За отчётный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	437491	278845
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	(374312)	(330817)
Валовая прибыль	2100	63179	(51972)
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	63179	(51972)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	2310	13	0
Проценты к уплате	2320	(585)	0
Доходы от участия в других организациях	2340	0	0
Прочие доходы	2340	26799	120738
Прочие расходы	2350	(31818)	(67626)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	57588	1140
Отложенные налоговые активы	2420	(438)	(350)
Отложенные налоговые обязательства	2430	646	(1618)
Текущий налог на прибыль	2410	(2570)	(1646)
Налог на прибыль за 2015 год	2420	(2486)	(55)
Налог на прибыль переходного периода	2450	(84)	(1591)
Чистая прибыль (убыток) отчётного периода	2400	53934	762

Таблица А.5 – Бухгалтерский баланс на 30 сентября 2017г.

АКТИВ	Код показа теля	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	13	12
Основные средства	1120	138720	138776
Незавершённое строительство	1130	5219	13129
Доходные вложения в материальные ценности	1135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	1140	79897	73697
Отложенные налоговые активы	1145	117	158
Прочие внеоборотные активы	1150	0	0
ИТОГО по разделу I	1190	223966	225772
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	8694	14528
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	7141	7153
животные на выращивании и откорме	1212	0	0
затраты в незавершённом производстве	1213	0	0
готовая продукция и товары для перепродажи	1214	0	0
товары отгруженные	1215	0	0
расходы будущих периодов	1216	1553	7375
прочие запасы и затраты	1217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	1091	1725
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты)	1230	0	0
в том числе покупатели и заказчики	1231	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты) в том числе:	1240	166202	169410
в том числе покупатели и заказчики	1241	102655	109371
Краткосрочные финансовые вложения	1250	0	0
Денежные средства	1260	10832	7042
Прочие оборотные активы	1270	0	0
ИТОГО по разделу II	1290	186819	192705
<b>БАЛАНС</b>	1300	410785	418477
<b>ПАССИВ</b>	Код показа теля	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	1410	388	388
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1411	0	0
Добавочный капитал	1420	159398	158480
Резервный капитал	1430	97	97
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	1431	97	97

Окончание таблицы А.5

ПАССИВ	Код показа теля	На начало отчётного года	На конец отчётного периода
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1470	93322	95077
ИТОГО по разделу III	1490	253205	254042
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1510	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1515	720	1050
Прочие долгосрочные обязательства	1520	0	0
ИТОГО по разделу IV	1590	720	1050
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1610	15000	30000
Кредиторская задолженность	1620	141860	133285
в том числе: поставщики и подрядчики (60, 76)	1621	111322	98302
задолженность перед персоналом организации	1622	8056	9872
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1623	2122	2362
задолженность по налогам и сборам	1624	2473	14108
прочие кредиторы	1625	17887	8641
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1630	0	0
Доходы будущих периодов	1640	0	0
Резервы предстоящих расходов	1650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	1660	0	0
ИТОГО по разделу V	1690	156860	163285
БАЛАНС	1700	410785	418477

Таблица А.6 – Отчет о прибылях и убытках за 9 месяцев 2017г.

Наименование показателя	Код строк и	За отчётный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	355734	327850
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	(333628)	(270154)
Валовая прибыль	2100	22106	57696
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	22106	57696
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	2310	103	12
Проценты к уплате	2320	(1711)	(124)

## Окончание таблицы А.5

Наименование показателя	Код строк и	За отчётный период	За аналогичный период предыдущего года
Доходы от участия в других организациях	2340	0	0
Прочие доходы	2340	21729	6372
Прочие расходы	2350	(40150)	(19321)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2077	44635
Отложенные налоговые активы	2420	41	(658)
Отложенные налоговые обязательства	2430	430	102
Текущий налог на прибыль	2410	(852)	(336)
Налог на прибыль за 2016год	2420	0	0
Налог на прибыль переходного периода	2450	0	(120)
Чистая прибыль (убыток) отчётного периода	2400	836	43539