

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Управление и право»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, к.ю.н., доцент

_____ Н.Г. Деменкова

_____ 2018 г.

Разработка и обоснование инвестиционного проекта по расширению
производства кабельной продукции на АО «ММЗ»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ–38.03.02.2018.464.ВКР

Руководитель, к.э.н., доцент

_____ О.Н. Пастухова

_____ 2018 г.

Автор работы

студент группы ДО-420

_____ Е.А. Корепанова

_____ 2018 г.

Нормоконтролер, к.и.н., доцент

_____ А.С. Кондратьев

_____ 2018 г.

Челябинск 2018

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Управление и право»
Направление подготовки «Менеджмент», профиль «Производственный менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Н.Г. Деменкова
_____ 2018 г.

ЗАДАНИЕ
на выпускную квалификационную работу студента
Корепановой Елены Александровны
Группа ДО-420

1 Тема работы - Разработка и обоснование инвестиционного проекта по расширению производства кабельной продукции на АО «ММЗ» утверждена приказом ректора от 04.04.2018 г. г. № 580 (приложение № 58).

2 Срок сдачи студентом законченной работы 22 июня 2018 г.

3 Исходные данные к работе: материалы преддипломной практики; научно-теоретическая, экономическая и профессиональная литература; материалы курсовых проектов и работ; доклады и статьи на научных конференциях; нормативно-правовая документация.

4 Перечень вопросов, подлежащих разработке: методические инструменты, используемые при разработке инвестиционного проекта; анализ внешней и внутренней среды, финансово-хозяйственной деятельности предприятия АО «Миасский машиностроительный завод» за 2015-2017 гг.; разработка и обоснование инвестиционного проекта по внедрению технологического оборудования.

5 Иллюстративный материал: альбом иллюстраций, электронная версия ВКР, файл презентации.

Общее количество иллюстраций 11 ил.

6 Дата выдачи задания 26.03.2018 г.

Руководитель _____ / О.Н. Пастухова /

Задание принял к исполнению _____ / Е.А. Корепанова /

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

| № п/п | Наименование этапов выпускной квалификационной работы | Сроки выполнения этапов работы | Отметка о выполнении руководителя |
|-------|--|--------------------------------|-----------------------------------|
| 1. | Уточнение целей, задач и плана выпускной квалификационной работы с научным руководителем | 26.03.18 – 27.03.18 | |
| 2. | Подготовка введения к выпускной квалификационной работе | 27.03.18 – 02.04.18 | |
| 3. | Сбор, систематизация литературы по исследуемой проблеме и разработка теоретической части выпускной квалификационной работы | 02.04.18 – 23.04.18 | |
| 4. | Выполнение аналитического раздела выпускной квалификационной работы | 23.04.18 – 21.05.18 | |
| 5. | Разработка проектной части выпускной квалификационной работы | 21.05.18 – 11.06.18 | |
| 6. | Разработка заключения к выпускной квалификационной работе | 11.06.18 – 12.06.18 | |
| 7. | Оформление выпускной квалификационной работы | 12.06.18 – 18.06.18 | |
| 8. | Представление выпускной квалификационной работы на заключительную проверку научному руководителю | 18.06.18 – 20.06.18 | |
| 9. | Представление выпускной квалификационной работы на проверку нормоконтролеру | До 18.06.18 | |
| 10. | Предварительная защита выпускной квалификационной работы | 20.06.18 – 22.06.18 | |
| 11. | Устранение замечаний научного руководителя и консультантов | 20.06.18 – 22.06.18 | |
| 12. | Представление выпускной квалификационной работы на кафедру | 22.06.18 | |

Заведующий кафедрой _____ / Н.Г. Деменкова /

Руководитель работы _____ / О.Н. Пастухова /

Студент _____ / Е.А. Корепанова /

АННОТАЦИЯ

Корепанова Е.А. Разработка и обоснование инвестиционного проекта по расширению производства кабельной продукции на АО «ММЗ». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-420, 2018. – 71 с., 28 табл., 11 илл., библиографический список – 25 наим., 6 прил.

Инвестиционная деятельность имеет весьма важное значение, поскольку существует множество сложных экономических процессов, а также взаимоотношений на внешнем и внутреннем рынках. Этот вид деятельности является залогом успеха экономического развития.

Инвестиционная деятельность является залогом успеха экономического развития.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью расширения производства для выполнения государственного оборонного заказа.

Цель данной работы заключается в разработке и обосновании инвестиционного проекта по расширению производства кабельной продукции на АО «ММЗ»

Результатом выпускной квалификационной работы является разработка и обоснование расширения производства кабельной продукции, которое позволит выполнить государственный оборонный заказ и позволит улучшить финансовые показатели объекта исследования.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, библиографического списка и приложений.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 6 |
| 1 МЕТОДИЧЕСКИЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ РАЗРАБОТКЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА..... | 8 |
| 1.1 Анализ финансово-экономической деятельности предприятия..... | 8 |
| 1.2 Positionирование (репозиционирование) товара на рынке..... | 14 |
| 1.3 Оценка эффективности инвестиционного проекта..... | 16 |
| 2 АНАЛИЗ ВНЕШНЕЙ И ВНУТРЕННЕЙ СРЕДЫ, ФИНАНСОВО- ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ АО «МИАССКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД» за 2015-2017 гг..... | 22 |
| 2.1 Описание и история предприятия..... | 22 |
| 2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия..... | 24 |
| 2.3 Анализ производственной деятельности ММЗ..... | 31 |
| 3 РАЗРАБОТКА И ОБОСНОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ПО ВНЕДРЕНИЮ ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО ОБОРУДОВАНИЯ..... | 36 |
| 3.1 Выбор оборудования и поставщиков..... | 36 |
| 3.2 Производственный план и себестоимость продукции..... | 48 |
| 3.3 Денежные потоки по видам деятельности, показатели эффективности инвестиционного проекта и анализ чувствительности..... | 51 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 54 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК..... | 56 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс..... | 59 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости..... | 62 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ В. Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования..... | 63 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Анализ состава, структуры и динамики пассивов..... | 66 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Д. Анализ состава, структуры и динамики активов..... | 70 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Е. Отчет о финансовых результатах..... | 71 |

ВВЕДЕНИЕ

Инвестиционная деятельность имеет весьма важное значение, поскольку существует множество сложных экономических процессов, а также взаимоотношений на внешнем и внутреннем рынках. Этот вид деятельности является залогом успеха экономического развития.

Все организации связаны с инвестиционной деятельностью. Ведь для того, чтобы эффективно развиваться, необходимо вкладывать средства. Однако сами инвестиции используются не только для развития, но и для решения социальных задач или для достижения определенной выгодной позиции на рынке, что так же приводит к получению экономических благ.

Каждую организацию интересует вопрос, касающийся управления инвестиционными процессами. Без инвестиционных вложений не будет возможно создание капитала и конкурентоспособности на внешних и внутренних рынках.

Инвестиционные вложения помогают расширить масштабы деятельности предприятия, способствуют развитию рынка и улучшают условия для проведения коммерческой деятельности.

Актуальность реализации инвестиционного проекта обусловлена необходимостью расширения производства кабельной продукции на АО «ММЗ»

Объектом исследования является АО «ММЗ» и входящее в его структуру производство.

Предмет исследования – расширение производства кабельной продукции на АО «ММЗ»

Цель данной работы заключается в разработке и обоснование инвестиционного проекта по расширению производства кабельной продукции на АО «ММЗ».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

1. рассмотреть теоретические основы инвестиций и инвестиционных проектов;
2. провести анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «ММЗ» за 2015-2017 гг.;
3. разработать инвестиционный проект по расширению производства кабельной продукции.

Информационную базу работы составляют данные внутренней и внешней бухгалтерской и финансовой отчетности, а так же иные открытые источники информации о деятельности АО «ММЗ».

1 МЕТОДИЧЕСКИЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ РАЗРАБОТКЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

1.3 Анализ финансово-экономической деятельности предприятия.

Анализ представляет собой расчленение явления или предмета на его составные части (элементы) с целью изучения их внутренней сущности. Однако анализ не может дать полного представления об изучаемом предмете или явлении без синтеза, т.е. без установления связей и зависимостей между его составными частями [10].

Экономический анализ — вид управленческой деятельности, предшествующий принятию управленческих решений [12].

Различают макроэкономический анализ, который изучает экономические явления и процессы на уровне мировой и национальной экономики и ее отдельных отраслей, и микроэкономический анализ, изучающий эти процессы и явления на уровне отдельных субъектов хозяйствования. Последний получил название «анализ хозяйственной деятельности» (АХД).

Каждая наука имеет свой предмет исследования, который она изучает с соответствующей целью присущими ей методами.

Предметом АХД являются причинно-следственные связи экономических явлений и процессов. Познание причинно-следственных связей в хозяйственной деятельности предприятий позволяет раскрыть сущность экономических явлений и процессов и на этой основе дать правильную оценку достигнутых результатов, выявить резервы повышения эффективности производства, обосновать планы и управленческие решения. Классификация, систематизация, моделирование, измерение причинно-следственных связей является главным методологическим вопросом в АХД [21].

Объектами АХД являются экономические результаты хозяйственной деятельности. Например, на промышленном предприятии к объектам анализа относятся производство и реализация продукции, ее себестоимость, использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, финансовые результаты производства, финансовое состояние предприятия и т.д [21].

Для управления производством нужно иметь полную и правдивую информацию о ходе производственного процесса и выполнении планов. Поэтому, одной из функций управления производством является учет, обеспечивающий сбор, систематизацию и обобщение информации, необходимой для управления производством и контроля за ходом выполнения планов и производственных процессов [25].

Анализ хозяйственной деятельности является связующим звеном между учетом и принятием управленческих решений. В процессе его учетная информация проходит аналитическую обработку: проводится сравнение достигнутых результатов деятельности с данными за прошлые периоды времени, с показателями других предприятий и среднеотраслевыми; определяется влияние разнообразных факторов на результаты хозяйственной деятельности; выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности, перспективы и др. С помощью АХД достигается осмысление, понимание информации. На основе результатов анализа разрабатываются и обосновываются управленческие решения. Экономический анализ предшествует решениям и действиям, обосновывает их и является основой научного управления производством, повышает его эффективность [11].

Финансовое состояние предприятия – это его важнейшая характеристика, определяющая конкурентоспособность и потенциал социально-экономической системы в деловой среде [17].

Финансовые прогнозы необходимы предприятию для построения будущей картины финансового положения, предвидения возможных проблем и потребностей в финансировании. В современных рыночных условиях прогноз

выходит на передовые позиции, поскольку большое значение приобретает разработка плана действий в различных условиях деятельности предприятия.

Прибыль - выраженный в денежной форме чистый доход предприятия на вложенный капитал.

Показатели прибыли:

Валовая прибыль = Чистый доход от продаж – Себестоимость реализованной продукции и услуги с учетом амортизации.

Прибыль от продаж = выручка от продаж - полная себестоимость продаж = валовая прибыль - (управленческие расходы + коммерческие расходы)

Прибыль до налогообложения (балансовая прибыль) = прибыль от реализации продукции, выполнения работ и оказания услуг + прибыль от реализации имущества предприятия + доходы от внереализационных операций.

Чистая прибыль = прибыль до налогообложения - текущий налог на прибыль с учетом изменения отложенных налогов, активов и пассивов.

Факторный анализ может выполняться несколькими способами:

Первый способ возможен, если выручка и себестоимость отчетного периода пересчитаны в цены предыдущего.

Второй способ факторного анализа используется в том случае, когда показатели стоимости продаж отчетного года не пересчитаны в цены базисного года. В данном проекте расчёт производился по второму способу.

Для оценки уровня эффективности функционирования предприятия используются относительные показатели рентабельности.

Для оценки функционирования используются абсолютные и относительные показатели.

Абсолютный показатель – эффект, то есть прибыль (прибыль от продаж, до налогообложения, чистая прибыль.)

Рентабельность – степень доходности, прибыльности бизнеса, другими словами, отражение эффективности использования ресурсов.

В экономике рентабельность рассчитывается в процентах.

Общая формула:

$$R=P/V*100 \quad (1)$$

где P – прибыль;

V– показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Анализ финансового состояния

Финансовое состояние в значительной степени зависит от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложен капитал, какой доход приносят активы.

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении организации, т.е. о вложенных в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах, связанных с производством продукции, и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья актива баланса.

Финансовое состояние организации и ее устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает субъект хозяйствования и в какие активы вложен капитал, а также какой доход они могут ему принести. Активы – это имущество, исключительные права на объекты интеллектуальной деятельности, возникающие в организации в результате совершенных хозяйственных операций, от которых организация ожидает получение экономических выгод и может ограничить доступ другим организациям к получению этих выгод.

Анализ осуществляется с целью выявления конкретных причин неудовлетворительного финансового состояния или неэффективного управления финансовым состоянием [21].

Анализ динамики активов (как и пассивов) построен на сравнении абсолютных и относительных изменений различных взаимосвязанных статей актива баланса. Разница или противоположное направление изменений позволяет судить о характере и тенденциях развития финансово-хозяйственного механизма предприятия.

При анализе структуры актива (имущества) предприятия каждую статью имущества в долях лучше рассчитывать по отношению к итогу той группы активов, в состав которой она входит, а итог по группам активов относить к валюте баланса.

Основной целью анализа структуры имущества предприятия является установление ее рациональности или нерациональности с точки зрения нормативов финансовой устойчивости и платежеспособности [19].

По итогам расчетов по структуре имущества можно определить основные причины неудовлетворительного финансового состояния предприятия, связанные с недостатками в его финансово-хозяйственной деятельности управленческой работы персонала.

Пассивы организации - это собственные и заемные средства, позволяющие обеспечить нормальное протекание ее хозяйственной деятельности.

Анализ структуры пассивов организации, в состав которых входят собственные и заемные средства, позволяет выявить возможные причины финансовой неустойчивости организации.

К собственным средствам относятся:

- уставный капитал;
- добавочный капитал;
- резервный капитал;
- нераспределенная прибыль.

Увеличение доли собственных средств за счет любого из возможных источников приводит к повышению финансовой устойчивости. Наличие нераспределенной прибыли можно рассматривать как источник пополнения оборотных средств и снижения уровня краткосрочной кредиторской задолженности.

К заемным средствам относятся:

- долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы;
- кредиторская задолженность;
- задолженность перед участниками по выплате доходов;

-прочие обязательства.

Анализ заемных средств начинается с оценки их динамики и внутренней структуры. Особое внимание уделяют анализу движения таких заемных средств, как: долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность. При этом выявляются тенденции изменения объема кредитов и займов, не погашенных в срок, увеличение абсолютной величины и доли которых свидетельствует о наличии в организации серьезных финансовых затруднений.

Средства, привлекаемые организацией на долгосрочной основе, обычно направляют на приобретение активов длительного использования, в то время как краткосрочные пассивы, как правило, являются источником формирования оборотных средств. Поэтому увеличение в составе пассивов организации долгосрочных заемных средств - явление, как правило, положительное. Оно свидетельствует о росте производственных возможностей организации и ее финансовой устойчивости.

В целом, увеличение доли заемного капитала, с одной стороны свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости организации и повышении в связи с этим финансовых рисков, а с другой стороны служит важным источником финансирования производственной деятельности.

Собственные средства = стр.1300+стр.1530+стр.1540.

Заемные средства = стр.1400+стр.1510+стр.1520+стр.1550.

Оценка вероятности банкротства

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)»: Несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Используя эту классификацию, определяем, к какому классу относится анализируемое предприятие.

Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования).

1.2 Позиционирование (репозиционирование) товара на рынке

Как известно, достаточно надежный выбор рационального варианта позиционирования (репозиционирования) товара, и необходимого для этого прогноза оценки рыночного спроса на него, является существенной проблемой, особенно для инновационного проекта, когда необходимо активно и целенаправленно формировать спрос, а не отслеживать его пассивно. Проблема эта обусловлена тем, что для ее решения необходимо обоснованное определение наиболее рационального сочетания «цена – качество» для предлагаемого варианта продукции, более выгодного (чем конкурирующие с ним на рынке) как для производителя, продавца, так и для потребителей на соответствующем сегменте [14].

Для более объективной оценки качества товара представляется рациональным его измерение с помощью интегрального индикатора качества (ИИК), предполагающим учет основных потребительских свойств и расчет величины (ИИК) с помощью методики Харрингтона. Этот обобщенный критерий позволяет комплексно оценивать сочетание на карте позиционирования "цена-качество", что открывает возможность более полно и надежно сравнивать предлагаемый вариант товара с другими конкурирующими на рынке.

Вначале для фиксируемого вида товара, услуг, необходимо определить наиболее значимые потребительские свойства, чтобы по ним сформировать ИИК. Затем предполагается экспертная оценка значимости каждого из потребительских свойств в порядке уменьшения значимости. Выбираются наиболее значимые для потребителей свойства и уже по ним формируются частные функции полезности. Специальная выборка специалистов разного профиля формирует частные функции

полезности для каждого из ключевых свойств. Это позволяет сопоставить варианты не только по величине обобщенной функции полезности (в диапазоне от 0 до 1, где 1 соответствует предельно благоприятной величине критерия, 0- предельно неблагоприятной), но и проследить относительный вклад каждой частной функции. Значение каждой из этих свойств в исходных единицах измерения переводятся в безразмерную величину со значением от 0 до 1 в графическом виде, частную функцию полезности. Пример частной функции полезности свойства «Средняя скорость валков (об/мин)» показан на рисунке 1.

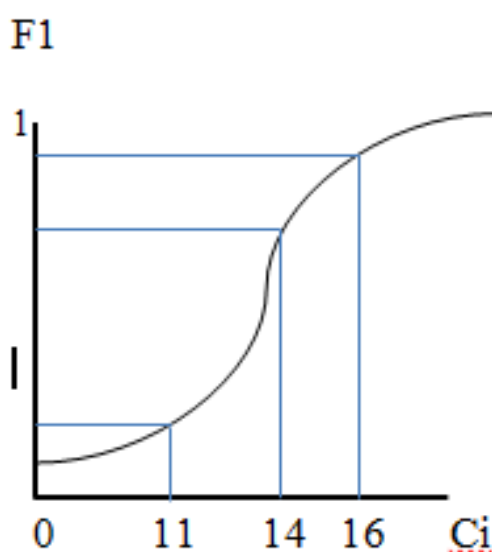


Рисунок 1- График частной функции полезности свойства «Средняя скорость валков (об/мин)»

Другой пример частной функции полезности, которая отображает наличие или отсутствие свойства у исследуемого объекта «Фирма - производитель / посредник» показан на рисунке 2.

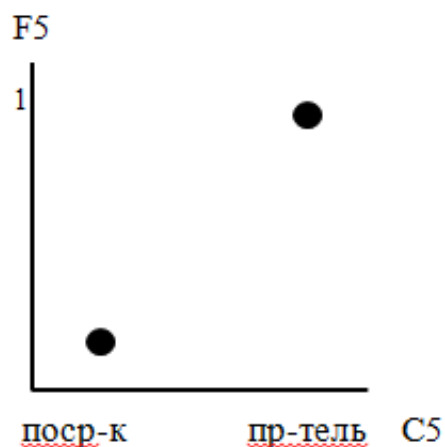


Рисунок 2 - График частной функции полезности свойства «Фирма - производитель / посредник»

Далее вычисляется интегральный показатель качества свойств по формуле:

$$\text{ИИК} = \sqrt[n]{F1(C1) * F2(C2) * \dots * Fn(Cn)} \quad (2)$$

где F1- частная функция полезности каждого свойства,

n- количество анализируемых свойств

Применительно к прогнозно-аналитическому определению экономической эффективности инновационного проекта такая технология исследования позволит более полно и достаточно надежно оценить степень устойчивости проекта к возможной неопределенности выручки и других ключевых параметров.

1.3 Оценка эффективности инвестиционного проекта

Инвестиционный проект — экономический или социальный проект, основывающийся на инвестициях; обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления прямых инвестиций в определённый объект, включающее проектно-сметную документацию, разработанную в соответствии с действующими стандартами.

Инвестиционный проект — обоснование экономической целесообразности, объемов и сроков осуществления капитальных вложений, при этом необходима

проектно-сметная документация, а также описание практических действий по реализации инвестиций.

Инвестиционный проект - это объект реального инвестирования, намечаемый к реализации в форме:

1. приобретения целостного имущественного комплекса,
2. нового строительства,
3. реконструкции,
4. модернизации,
5. капитального ремонта и т.п.

Оценка инвестиционных проектов

Универсальной системы оценки проектов нет, но ряд факторов имеет отношение к большинству инвестиционных предприятий. На основе этих факторов выделяют критерии для оценки проектов:

1. Цели, стратегия, политика предприятия. Оценивая инвестиционный проект в этом направлении, выявляют, насколько цели и задачи инвестиционного проекта совпадают с целями и стратегией развития предприятия. Если направление проекта противоречит общей политике предприятия, то возникает большая вероятность того, что проект не принесет ожидаемого результата [19].

2. Маркетинг. Для реализации инвестиционного проекта необходимо, чтобы маркетинговые исследования рынка подтвердили его потребность, выявили конкретных будущих потребителей. В том случае, если конечный результат инвестиционного проекта - продуктовая инновация, то цель маркетингового исследования - спрогнозировать спрос на новую продукцию, которая в начальный период предложения ее на рынке в силу патентной или иной временной монополии данного предприятия на новую продукцию будет одновременно спросом на продукцию предприятия.

3. Стадия НИОКР - начальная стадия инвестиционного проекта, на которой оценивают вероятность достижения требуемых научно-технических показателей проекта и влияние их на результаты деятельности предприятия. Технический успех

- это получение желаемых технических показателей. При этом эти показатели должны быть достигнуты в рамках, выделенных на проект средств и в требуемые сроки [20].

4. Финансы. При выборе инвестиционного проекта значима правильная оценка эффективности (прибыльности) проекта. Проект рассматривают в совокупности с уже разрабатываемыми инвестиционными проектами, которые также требуют финансирования. В некоторых случаях требующие значительных капитальных ресурсов проекты могут быть отвергнуты в пользу менее эффективных проектов, но требующих меньших затрат, из-за того, что финансовые ресурсы необходимы для других проектов предприятия.

Одна из главных проблем - это правильное планирование денежного потока. Часто рентабельный проект оказывается несостоятельным в результате не поступления финансовых средств в конкретные сроки. Поэтому необходимо соотнести во времени прогноз денежных поступлений с прогнозом необходимости финансовых затрат, требующихся для разработки проекта.

5. Производство. Стадия производства - заключительная стадия проекта, требующая тщательного анализа. В результате анализа исследуются все вопросы, связанные с обеспечением производственными помещениями, оборудованием, его расположением, персоналом. Обстоятельно анализируются производственный процесс:

1. как должен быть организован выпуск продукции,
2. каким образом должен осуществляться контроль за соблюдением технологических процессов,
3. обеспечивает ли оборудование достижение требуемого качества нового продукта и т.д.

С каждым инвестиционным проектом принято связывать денежный поток, элементы которого представляют собой либо чистые оттоки, либо чистые притоки денежных средств.

Под чистым оттоком в k -м году понимается превышение текущих денежных расходов по проекту над текущими денежными поступлениями (при обратном соотношении имеет место чистый приток). Денежный поток, в котором притоки следуют за оттоками, называется ординарным. Если притоки и оттоки чередуются, денежный поток называется неординарным.

Чаще всего анализ ведется по годам, хотя это ограничение не обязательно. Анализ можно проводить по равным периодам любой продолжительности (месяц, квартал, год и др.). При этом, однако, необходимо помнить о сопоставимости величин элементов денежного потока, процентной ставки и длины периода.

Коэффициент дисконтирования, используемый для оценки проектов с помощью методов, основанных на дисконтированных оценках, должен соответствовать длине периода, заложенного в основу инвестиционного проекта (например, годовая ставка берется только в том случае, если длина периода - год).

Оценку эффективности инвестиционных проектов проводится по четырем основным показателям:

1) Чистый дисконтированный доход (ЧДД). Определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенный к начальному шагу, или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами. ЧДД рассчитывается по формуле (1):

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=1}^T \frac{CF_t}{(1+r)^t} \quad (3)$$

где t – момент платежа;

CF_t – величина t -ого элемента денежного потока по проекту;

T – срок окончательного потока платежей по проекту;

r – ставка дисконтирования.

2) Индекс доходности (ИД) по чистому дисконтированному доходу.

Индекс доходности инвестиций это отношение суммы приведенного эффекта к величине инвестиций, характеризует (относительную) «отдачу проекта» на вложенные в него средства. ИД рассчитывается по формуле (2):

$$PI = \frac{\sum \frac{E_j}{(1+r)^j}}{\frac{C_t}{(1+r)^t}} \quad (4)$$

где E_j – чистые притоки,

C_t – чистые оттоки.

Если $PI < 1$, проект не рентабелен, если $PI > 1$, проект рентабелен и его рентабельность выше ставки дисконта (стоимости капитала реализующей проект компании).

В случае сравнения 2-х проектов при несущественном различии их по критерию NPV рекомендуется выбирать тот, для которого индекс доходности оказывается выше.

3) Внутренняя норма доходности (ВНД) - такая норма дисконта, при которой интегральный эффект инвестиционного проекта равен 0. Для определения ВНД необходимо решение уравнения следующего вида:

$$\sum_{t=1}^T \frac{CF_t}{(1+IRR)^t} = 0 \quad (5)$$

где CF_t – член потока платежей;

t – время платежа, измеряемое от начала инвестиционного процесса;

T – срок окончания потока платежей по проекту.

Используются методы приближенного вычисления, либо специальные компьютерные программы.

Компании следует реализовывать те проекты, внутренняя норма рентабельности которых выше цены ее капитала.

4) Срок окупаемости (N) – это время от начала реализации инвестиционного проекта до момента, когда первоначальные инвестиционные вложения и другие затраты, связанные с реализацией инвестиционного проекта, покрываются суммарными результатами от его осуществления.

Расчет срока окупаемости инвестиционного проекта может производиться как с учетом, так и без учета временной стоимости денег (временного фактора). Введем для данных параметров условные обозначения:

n – срок окупаемости без учета условия разновременности платежей и потоке;

N – срок окупаемости с учетом условия фактора времени.

$$n = m + \frac{C_n - \sum E_j}{E_{m+1}} \quad (6)$$

C – суммарный поток отрицательных элементов потоков платежей по проекту;

E – положительные элементы потока платежей по проекту.

Расчет определения срока окупаемости с учетом фактора времени.

Параметр N отвечает на вопрос: на какую дату или через какой срок от начала проекта дисконтированные положительные элементы потока уравновесят дисконтированные отрицательные элементы. Сначала рассматривается отрицательный поток – поток затрат. Оттоки средств по проекту приводятся к началу периода отдачи.

Далее рассчитывается значение суммы последовательных членов ряда доходов, дисконтированных по выбранной ставке процента к дате начала периодов притока средств по проекту до тех пор, пока не будут получены 2 последовательных значения этой суммы: меньшая S_m и большая S_{m+1} , чем C_n .

$$S_m = \sum \frac{E_j}{(1+r)^j}, S_m < C_n < S_{m+1} \quad (7)$$

Исходный срок окупаемости определяется по формуле:

$$N = M + \frac{C_n - S_m}{E_{m+1}/(1+r)^{M+1}} \quad (8)$$

Чем меньше значение срока окупаемости проекта, тем он предпочтительней. Среди сравниваемых проектов при несущественных расхождениях прочих рассматриваемых условий предпочтительнее будет тот проект, срок окупаемости которого будет меньше.

2 АНАЛИЗ ВНЕШНЕЙ И ВНУТРЕННЕЙ СРЕДЫ, ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ АО «МИАССКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД» ЗА 2015-2017 гг.

2.1 Описание и история предприятия

Миасский машиностроительный завод - это промышленное предприятие, специализирующееся на производстве компонентов ракетных комплексов для военно-морского флота России, а также на выпуске продукции гражданского пользования.

ММЗ входит в холдинг предприятий: АО «Государственный ракетный центр имени академика В.П. Макеева», ОАО «Златоустовский машиностроительный завод», «Красноярский машиностроительный завод» и ОАО «Научно-исследовательский институт «Гермес».

ММЗ является акционерным обществом. Деятельность предприятия регламентируется Федеральным законом «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 N 208-ФЗ [5].

АО "ММЗ" обладает комплексом технологий и производств полного цикла - от разработки до пусконаладочных работ. На предприятии отработана и поддерживается на всех этапах технологического процесса эффективная система контроля качества, направленная на обеспечение и улучшение качества выпускаемой продукции.

Высокий технологический и кадровый потенциал, четко организованная система заключения и сопровождения договоров с потребителями, обеспечение их исполнения и контроль - все это позволяет предприятию успешно выполнять поставленные задачи и предлагать рынку совершенно новую, конкурентоспособную продукцию.

Предприятие обладает высоким производственным потенциалом: имеет собственную энергетическую базу и новейшие научно-технические достижения, продвигает собственные проекты и разработки, располагает высокоточным оборудованием для выполнения сложных технологических операций в области машиностроения и приборостроения.

В 1959 году началось перебазирование Специального Конструкторского Бюро по созданию ракет дальнего действия № 385 (СКБ-385 по РДД) из г. Златоуста (станция Уржумка) в г. Миасс.

На базе существующих подразделений бывшего ракетного завода № 139 и цеха № 3 по производству ракетной техники организован экспериментальный завод с номером п/я 120.

В 1961 году состоялось объединение завода п/я 120 со Златоустовским машзаводом. Производственные площади в г. Миассе становятся объектом №3. С этого времени здесь организовано изготовление агрегатов ракет для Военно-морского флота, а затем и аппаратуры предстартового обслуживания ракет и систем телеметрического контроля.

12 апреля 1988 года Приказом № 125/с Министерства общего машиностроения создано производственное объединение «Златоустовский машиностроительный завод» (ПО ЗМЗ). На базе существующих производств образованы: Златоустовский химзавод и Миасский машиностроительный завод.

4 февраля 1992 года Министерством промышленности РСФСР был подписан приказ об учреждении самостоятельной единицы: Миасский машиностроительный завод обрел статус юридического лица.

В 2001 году Заводу присвоен статус Федерального государственного унитарного предприятия «Миасский машиностроительный завод». Оно включено в структуру Федерального космического агентства. Получен сертификат соответствия системы качества Миасского машиностроительного завода требованиям ИСО 9001.

7 июля 2008 года ФГУП «ММЗ» было реорганизовано в открытое акционерное общество «Миасский машиностроительный завод».

В 2014 году получено подтверждение готовности к производству продукции в системе Федерального агентства по государственным резервам (Росрезерв).

2015 год - подтверждение соответствия требованиям ГОСТ ISO 9001-2011 «Системы менеджмента качества. Требования» и военному стандарту ГОСТ РВ 0015-002-2012 «Система разработки и постановки на производство военной техники. Системы менеджмента качества. Общие требования».

2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 2015-2017 гг.

На примере ОАО «ММЗ» проведем анализ и оценку уровня и динамики показателей прибыли. Для этого составим таблицу в которой будем использовать данные бухгалтерского баланса организации из формы №2 (Приложение Б).

Состав, структура и динамика прибыли до налогообложения представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Состав, структура и динамика прибыли до налогообложения

| Состав балансовой прибыли | 2015 год | 2016 год | 2017 год | Изменение, тыс. руб. | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------------|-----------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Сумма, тыс. руб. | Сумма, тыс. руб. | 2017г. к 2016г. | 2016г. к 2015г. |
| 1. Балансовая прибыль (убыток) | 23 802 | 45 993 | 32 509 | -13 484 | 22 191 |
| 2. Прибыль (убыток) от продаж | 278 669 | 336 304 | 265 903 | -70 401 | 57 635 |
| 3. Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Разница полученных и уплаченных процентов | -158 325 | -142 850 | -124 692 | 18 158 | 15 475 |
| 5. Разница между прочими доходами и расходами | -96 542 | -147 461 | -108 702 | 38 759 | -50 919 |

Представленные в таблице 1 данные показывают, что прибыль до налогообложения по отношению 2017 г. к 2016 г. уменьшилась на 13 484 тыс. руб., по отношению 2016 г. к 2015 г. прибыль составила 22 191 тыс. руб., Изменение прибыли от продаж в 2017 г. по отношению к 2016 г. составила -70 401 тыс. руб., а в 2016 г. по отношению к 2015 г. изменение от продаж составил 57 635 тыс. руб.

Таким образом, предприятие за период 2015-2017 гг. имеет не устойчивое положение в плане получения прибыли.

Прибыль от продаж показывает финансовый результат от основной деятельности организации.

Формирование прибыли от продаж представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Формирование прибыли от продаж

| Показатели | Номер строки Ф2 | 2015г. | 2016г. | 2017г. | Изменение, тыс. руб. | |
|---------------------------|-----------------|---------|---------|---------|----------------------|-----------------|
| | | | | | 2017г. к 2016г. | 2016г. к 2015г. |
| 1. Выручка Q | 2110 | 2138528 | 2378020 | 2151543 | -226477 | 239492 |
| 2. Себестоимость | 2120 | 1849549 | 2031672 | 1879224 | -152448 | 182123 |
| 3. Коммерческие расходы | 2210 | 10310 | 10044 | 6416 | -3628 | -266 |
| 4. Управленческие расходы | 2220 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Полная себестоимость S | | 1859859 | 2041716 | 1885640 | -156076 | 181857 |
| 6. Прибыль от продаж Р | | 278669 | 336304 | 265903 | -70401 | 57635 |

Прибыль от продаж в отчётном году, по основной деятельности, составила 265903 тыс. руб.

Полная себестоимость составила 1885640 тыс. руб. Весомым «плюсом» в отчётном году стало сокращение коммерческих расходов на 3628 тыс. руб., затраты на себестоимость уменьшились на - 334 571 тыс. руб. и составляет -152 448 тыс. руб., по отношению 2016 к 2015 году – 182 123 тыс. руб.

Факторный анализ прибыли от продаж представлен в таблице – 3.

Таблица 3 – Факторный анализ прибыли от продаж

| Показатели | Изменение, тыс. руб. | |
|---|----------------------|-----------------|
| | 2017г. к 2016г. | 2016г. к 2015г. |
| 1. Общее изменение прибыли: $dP=P_1 - P_0$ | -70 401,00 | 57 635,00 |
| 2. Коэффициент изменения объема: $K_1=Q_1 / Q_0$ | 0,90 | 1,11 |
| 3. Влияние изменения объема на прибыль: $dP1=P0 * (K2-1)$ | -25 708,27 | -278 669,00 |
| 4. Коэффициент изменения себестоимости: $K2=S1 / S0$ | 0,92 | 1,10 |
| 5. Влияние изменения структуры: $dP2 =P0*(K1-K2)$ | -6 320,53 | 0,00 |
| Влияние изменения удельных затрат: $dP3= -Q1(S1/Q1-S0/Q0)$ | -38 372,20 | 26 427,09 |
| 6. Проверка: $dP =dP1+dP2+dP3$ | -70 401,00 | -252 241,91 |

Увеличение убытка 2017 года по отношению к 2016 году, по основной деятельности, составила 70 401,00 тыс. руб., по отношению 2016г. к 2015г. произошло так же увеличение убытка на 252 241,91 тыс. руб.

Изменение объёма 2017 года по отношению к 2016 году привело к увеличению убытка на 25 708,27 тыс. руб., изменение структуры увеличило убыток на 6 320,53 тыс. руб. и изменение удельных затрат увеличило убыток на 38 372,20 тыс. руб., по отношению 2016г. к 2015г. – изменение объема увеличило убытки на 278 669,00 руб., изменение структуры, уменьшило на 0,00 тыс. руб. и изменение удельных затрат уменьшило убытки на 26 427,09 тыс. руб.

Показатели рентабельности представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели рентабельности предприятия

| Показатели | 2015г. | 2016г. | 2017г. | Изменение |
|----------------------|--------|--------|--------|-----------|
| 1. Прибыль от продаж | 278669 | 336304 | 265903 | -70401 |

| | | | | |
|--|-------|-------|-------|--------|
| 2. Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | 23802 | 45993 | 32509 | -13484 |
|--|-------|-------|-------|--------|

Окончание таблицы 4

| | | | | |
|--|---------|---------|---------|--------|
| 3. Чистая прибыль тыс. руб. | 8516 | 14428 | 13825 | -603 |
| 4. Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб. | 3724079 | 3807183 | 3906639 | 99456 |
| 5. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 1165235 | 1165235 | 1171122 | 5888 |
| 6. Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб. | 1269252 | 1269252 | 1364606 | 95355 |
| 7. Среднегодовая стоимость инвестиционного капитала, тыс. руб. | 179047 | 179047 | 1058122 | 879075 |
| 8. Рентабельность (убыточность) продаж, % | 12,43 | 14,14 | 12,36 | -1,78 |
| 9. Рентабельность всего капитала, % | 0,64 | 1,21 | 0,83 | -0,38 |
| 10. Рентабельность основных средств, % | 23,92 | 28,86 | 22,70 | -6,16 |
| 11. Рентабельность собственного капитала, % | 0,67 | 1,14 | 1,01 | -0,12 |
| 12. Рентабельность инвестиционного капитала, % | 4,76 | 8,06 | 1,31 | -6,75 |

За 2016 год предприятие отработало с прибылью по основной деятельности, в размере 336304 тыс. руб., а за предыдущий год наблюдалась прибыль, но меньшем размере – 278669 тыс. руб.

За 2017 год предприятие получила прибыль по основному виду деятельности, которая составила 265903 тыс. руб., уровень рентабельности предприятия снизился и составил 12,36 %, изменение по отношению к 2016 году составила 1,78 %.

Деловая активность выражает эффективность использования инвестиционных ресурсов предприятия, тем самым характеризуя качество управления предприятием, вероятность экономического роста.

Показатели деловой активности представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Показатели деловой активности

| Показатели | 2015г. | 2016г. | 2017г. | Изменение 2017г. к 2016г. | Изменение 2017г. к 2015г. |
|--|---------|---------|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. Выручка от продаж, тыс. руб. | 2138528 | 2378020 | 2151543 | -226477 | 239492 |
| 2. Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб. | 3724079 | 3807183 | 3906639 | 99456 | 83105 |
| 3. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 1165235 | 1165235 | 1171122 | 5888 | 15638 |
| 4. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб. | 2366589 | 2463791 | 2643823 | 180032 | 277234 |
| 5. Среднегодовая стоимость материальных оборотных активов, тыс. руб. | 1710613 | 1727492 | 1813286 | 85794 | 102673 |
| 6. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб. | 592446 | 669139 | 794096 | 124957 | 201650 |
| 7. Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб. | 1398127 | 1331500 | 1297273 | -34227 | -100855 |
| 8. Средняя величина собственных средств, тыс. руб. | 1269252 | 1269252 | 1364606 | 95355 | 3945 |
| 9. Коэффициент общей оборачиваемости капитала | 0,57 | 0,62 | 0,55 | -0,07 | 0,05 |
| 10. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 0,90 | 0,97 | 0,81 | -0,15 | 0,00 |
| 11. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов | 1,25 | 1,38 | 1,19 | -0,19 | 0,06 |
| 12. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 3,61 | 3,55 | 2,71 | -0,84 | -0,62 |
| 13. Средний срок оборота дебиторской задолженности, дней | 101 | 103 | 135 | 32,01 | 20,77 |
| 14. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 1,53 | 1,79 | 1,66 | -0,13 | 0,30 |

| | | | | | |
|---|-----|-----|-----|-------|--------|
| 15. Средний срок оборота кредиторской задолженности, дней | 239 | 204 | 220 | 15,71 | -39,51 |
|---|-----|-----|-----|-------|--------|

Коэффициент общей оборачиваемости, отражает скорость оборота всего капитала организации или эффективность использования всех имеющихся ресурсов независимо от их источников. За изучаемый период времени данный показатель растёт: в 2015 году – 1,53, в 2016 году – 1,79, в 2017 году снизился – 1,66. Изменение 2017 года к 2016 составило -0,13, изменение 2016 к 2015 составило 0,30.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов с 2015 года по 2017 год был меньше 1, следовательно, предприятие можно считать нерентабельным, однако изменение данного коэффициента по отношению к 2016 году составило -0,15, то есть уменьшение. Это может быть связано с тем, что происходит относительное увеличение производственных запасов и незавершенного производства или произошло снижение спроса на готовую продукцию.

Число оборотов запасов предприятия за анализируемый период с 2015 года по 2017 год уменьшился и составил 1,25, 1,38, 1,19 соответственно. Изменение по коэффициенту оборачиваемости материальных оборотных активов по отношению 2017 года к 2016 году уменьшилось на -0,19.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные средства. В 2015 году – 3,61, 2016 году – 3,55, а в 2017 году – 2,71. Данный показатель по отношению 2017 года к 2016 году уменьшился на 0,84.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов. В 2015 году – 1,53, в 2017 году – 1,66. Количество оборотов для оплаты выставленных счетов в 2016 году уменьшилось на 0,13 и составило 1,79.

Средний срок оборота дебиторской задолженности за 2015 год составил 101 дней, в 2016 году срок оборота уменьшился на 2 дня, а в 2017 году увеличился на 32 дня, срок составил 135 дней.

Средний срок оборота кредиторской задолженности в 2015 году составил – 239 дней, в 2016 году произошло снижение данного показателя на 35 дней, и средний срок оборота составил 204 дня, а в 2017 году снова произошло увеличение на 16 дней, и средний срок оборота составил 220 дней.

Диагностика вероятности банкротства рассчитана методом кредитного скоринга, общая оценка финансовой устойчивости анализируемого предприятия представлена в таблице 6.

Таблица 6 – Общая оценка финансовой устойчивости анализируемого предприятия

| Номер показателя | На 31. 12. 2015 г. | | На 31. 12. 2016 г. | | На 31. 12. 2017 г. | |
|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| | Фактический уровень показателя | Кол-во баллов | Фактический уровень показателя | Кол-во баллов | Фактический уровень показателя | Кол-во баллов |
| Рентабельность совокупного капитала, % | 1,31 | 5,52 | 1,24 | 5,39 | 0,83 | 4,72 |
| Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) | 1,11 | 4,51 | 1,46 | 15,26 | 1,25 | 8,77 |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | 0,32 | 5,87 | 0,34 | 6,51 | 0,36 | 6,96 |
| Итого: | | 15,91 | | 27,16 | | 20,44 |
| Класс | | IV класс | | IV класс | | IV класс |

I класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, абсолютно кредитоспособные;

II класс – предприятия, степень риска по задолженности которых не рассматривается как рискованная;

III класс – проблемные предприятия. Здесь вряд ли существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным;

IV класс – предприятия с высоким риском банкротства, расстройством финансово-кредитных отношений. Меры по финансовому оздоровлению не дают положительных результатов. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты:

V класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

По данным рентабельности совокупного капитала, коэффициенту покрытия, коэффициенту автономии предприятие с 2015 года по 2017 год относится к IV классу, то есть к предприятиям с высоким риском банкротства, расстройством финансово-кредитных отношений.

2.3 Анализ производственной деятельности ММЗ

На предприятии производится как гражданская, так и оборонная продукция. На рисунке 3 представлено процентное соотношение видов продукции, изготавливаемой на ММЗ [22].

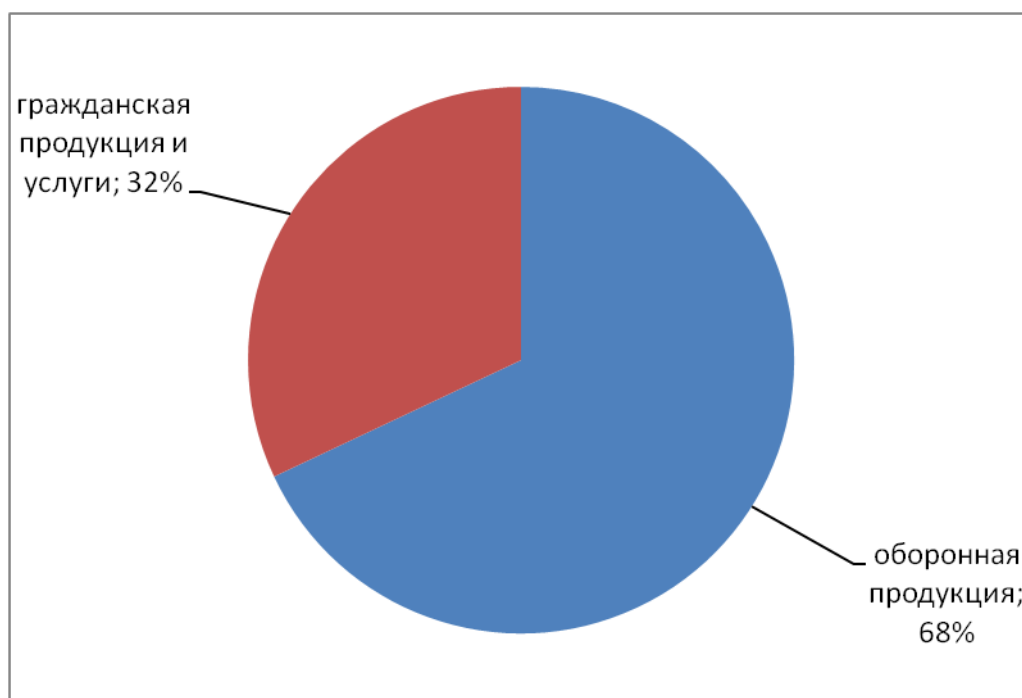


Рисунок 3 - Процентное соотношение видов продукции, изготавливаемой на ММЗ

Основными направлениями производства гражданской продукции АО "ММЗ" являются:

- производство резервуарного оборудования для нефтехимической промышленности;
- производство емкостного оборудования для стройиндустрии;
- производство продукции энергосберегающих технологий (светодиодная светотехническая продукция);
- технологическая продукция для пищевой промышленности;
- энергопроизводство (ТЭЦ).

Так же на Миасском машиностроительном заводе производится продукция оборонного назначения. На рисунке 4 представлено процентное соотношение видов оборонной продукции, изготавливаемой на ММЗ [22].

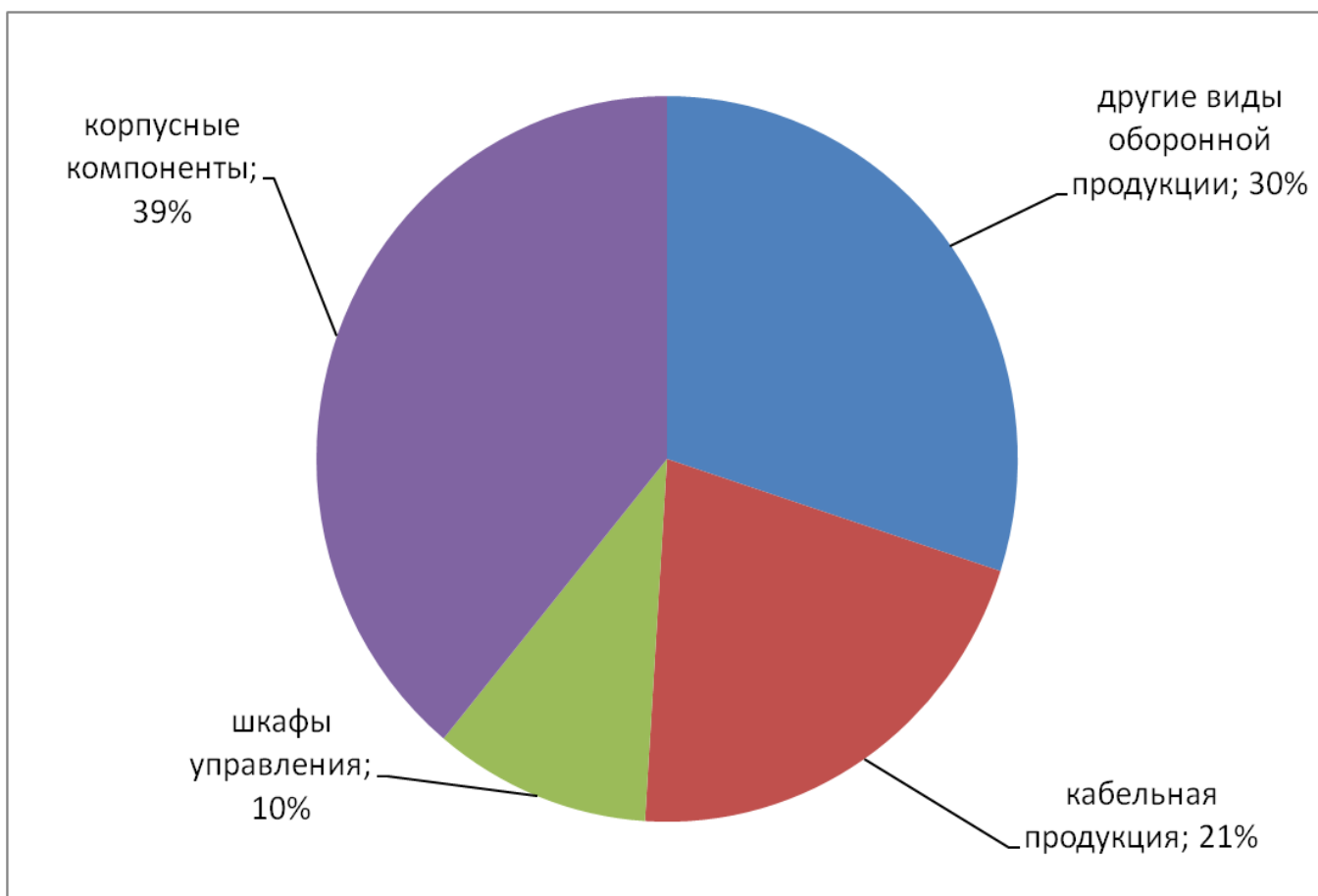


Рисунок 4 - Процентное соотношение видов оборонной продукции, изготавливаемой на ММЗ.

Выполнение государственного оборонного заказа для военно-морского флота России качественно и в поставленные сроки - приоритетная задача Миасского машиностроительного завода.

Данная деятельность регламентируется Федеральным законом от 29.12.2012 N 275-ФЗ «О государственном оборонном заказе» 29 декабря 2012 года N 275-ФЗ.

Согласно ФЗ от 29.12.2012 N 275-ФЗ «О государственном оборонном заказе»:

Государственный оборонный заказ - установленные нормативным правовым актом Правительства Российской Федерации задания на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для федеральных нужд в целях обеспечения обороны и безопасности Российской Федерации, а также поставки продукции в области военно-технического сотрудничества Российской Федерации с иностранными государствами в соответствии с международными обязательствами Российской Федерации [3].

Государственный заказчик государственного оборонного заказа (далее - государственный заказчик) - федеральный орган исполнительной власти, Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» или Государственная корпорация по космической деятельности «Роскосмос», обеспечивающие поставки продукции по государственному оборонному заказу [3].

Миасский машиностроительный завод является исполнителем государственных оборонных заказов.

Исполнитель, участвующий в поставках продукции по государственному оборонному заказу (далее - исполнитель), - лицо, входящее в кооперацию головного исполнителя и заключившее контракт с головным исполнителем или исполнителем.

Предприятие изготавливает:

- Корпусные компоненты и отдельные узлы морских баллистических ракет: элементы выполнены из алюминиевого профиля со специальным уникальным вафельным фоном;

- Корабельную аппаратуру управления и контроля морских ракетных комплексов; системы и шкафы управления, системы микроклимата и предстартовой подготовки ракет.

ММЗ заключает с государственным заказчиком государственный контракт по государственному оборонному заказу (далее - государственный контракт) - договор, заключенный государственным заказчиком от имени Российской Федерации с головным исполнителем на поставки продукции по государственному оборонному заказу и предусматривающий обязательства сторон, их ответственность

Выводы по разделу

В данной главе проведен анализ финансового состояния АО «ММЗ».

В основе оценки финансового состояния предприятия выступает бухгалтерская отчетность.

Анализ показателей рентабельности предприятия показал, что прибыль до налогообложения по отношению 2017 г. к 2016 г. уменьшилась на 13 484 тыс. руб., по отношению 2016 г. к 2015 г. прибыль составила 22 191 тыс. руб., Изменение прибыли от продаж в 2017 г. по отношению к 2016 г. составила - 70 401 тыс. руб., а в 2016 г. по отношению к 2015 г. изменение прибыли от продаж составил 57 635 тыс. руб.

Таким образом, предприятие за период 2015-2017 гг. имеет не устойчивое положение в плане получения прибыли.

Коэффициент общей оборачиваемости отражает скорость оборота всего капитала организации или эффективность использования всех имеющихся ресурсов независимо от их источников. За изучаемый период времени данный показатель растёт: в 2015 году – 1,53, в 2016 году – 1,79, в 2017 году снизился –

1,66. Изменение 2017 года к 2016 составило -0,13, изменение 2016 к 2015 составило 0,30.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов с 2015 года по 2017 год был меньше 1, следовательно, предприятие можно считать нерентабельным, однако изменение данного коэффициента по отношению к 2016 году составило -0,15, то есть показатель еще более уменьшился.

По данным рентабельности совокупного капитала, коэффициенту покрытия, коэффициенту автономии предприятие с 2015 года по 2017 год относится к IV классу, то есть к предприятиям с высоким риском банкротства, расстройством финансово-кредитных отношений.

За 2016 год предприятие отработало с прибылью по основной деятельности, в размере 336304 тыс. руб., а за предыдущий год наблюдалась прибыль в размере 278669 тыс. руб.

За 2017 год предприятие получило прибыль по основному виду деятельности, которая составила 265903 тыс. руб., уровень рентабельности предприятия снизился и составил 12,36 %, изменение по отношению к 2016 году составила 1,78 %.

Так как приоритетным направлением деятельности Миасского машиностроительного является выполнение оборонных заказов, то решено искать способы улучшения деятельности предприятия в этом виде деятельности

3 РАЗРАБОТКА И ОБОСНОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ПО ВНЕДРЕНИЮ ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО ОБОРУДОВАНИЯ

3.1 Выбор оборудования и поставщиков

В качестве направления исследования выбрана кабельная продукция, так как в 2018 году государственный оборонный заказ на продукцию, в которой используется кабель, увеличился вдвое: с 2000 до 4000 единиц. Заказ сделан на ближайшие 5 лет с 2018 по 2023 годы.

Исходя из полученных данных принято решение о том, что объем производства кабельной продукции нужно увеличить вдвое.

В настоящее время большая часть производства отдана на сторону, но на входном контроле в 30 случаях из 2000 выявляется брак в гидроизоляции кабеля, который самостоятельно без необходимого оборудования устранить невозможно.

С целью решения данной проблемы проведем обоснование целесообразности производства на ММЗ работ по гидроизоляции кабеля. Кабель ЗШ не гидроизолированный производится на Уральском кабельном заводе (АО «Уралкабель» г. Екатеринбург).

Закупка гидроизолированного кабеля на стороне обходилась предприятию в 22750 рублей за условную единицу.

Для самостоятельного проведения гидроизоляции требуется приобрести следующее оборудование: 4- роликовую каландрировальную машину модели XY-4F и машину непрерывной вулканизации резинового полотна модели DLG. Так же потребуется два металлических стола.

Для выбора поставщика оборудования решено провести анализ позиционирования поставщиков на рынке.

Поставщики оборудования выбраны исходя из технических характеристик оборудования, а так же страны производителя, стоимости доставки, установки и гарантийного ремонта.

Выбор поставщика 4- роликовой каландрировальной машины XY-4F

4- роликовая каландрировальная машина XY-4F представлена на рисунке 5 [23].

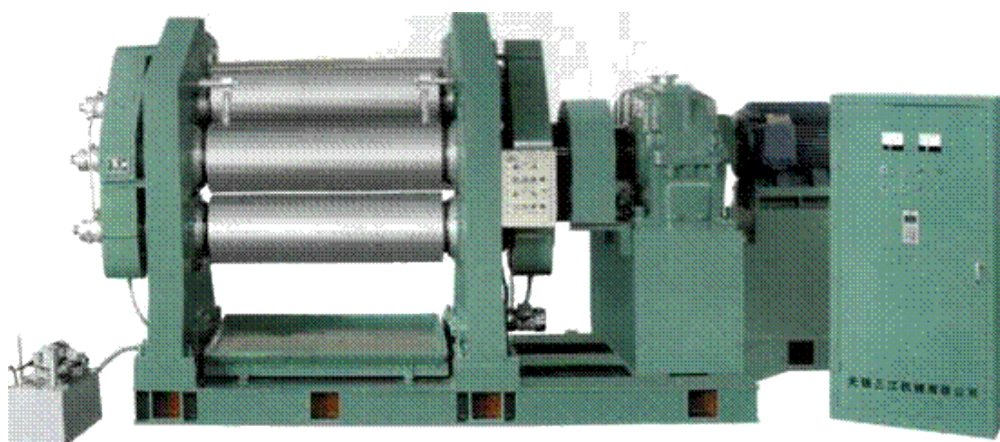


Рисунок 5 - 4- роликовая каландрировальная машина XY-4F

Свойства:

C1- Средняя скорость валков (об/мин)

C2- Мощность мотора, кВт.

C3- Максимальная толщина каландрования (мм.)

C4- Масса

C5 - Фирма- производитель/посредник

C6 – Размер валков (1200* 300мм = 1)

C7 – Стоимость доставки

C8 – Установка: входит в стоимость/не входит в стоимость

C9 –наличие гарантийного ремонта

Представим ранжирование потребительских свойств оборудования по степени их значимости с помощью метода групповых экспертных оценок в таблице 7. Экспертами выступили работники предприятия.

Таблица 7 – Ранжирование потребительских свойств

| | C1 | C2 | C3 | C4 | C5 | C6 | C7 | C8 | C9 | Сумма |
|--|-------|--------|-------|------|--------|-------|-------|-------|------|---|
| Директор | 6 | 2 | 3 | 2 | 7 | 2 | 6 | 8 | 6 | Средняя сумма r = 21,4 |
| Директор производства | 4 | 1 | 1 | 4 | 8 | 4 | 8 | 7 | 7 | |
| Инженер – технолог | 3 | 4 | 2 | 5 | 7 | 3 | 6 | 8 | 9 | |
| Наладчик | 8 | 2 | 4 | 3 | 9 | 1 | 5 | 7 | 6 | |
| Программист – технолог | 7 | 1 | 3 | 5 | 9 | 2 | 4 | 8 | 7 | |
| Сумма r | 28 | 10 | 13 | 19 | 9 | 12 | 29 | 38 | 35 | |
| Отклонение суммы r от средней суммы r | 6,6 | -11,4 | -8,4 | -2,4 | -12,4 | -9,4 | 7,6 | 16,6 | 13,6 | Сумма квадратов отклоне ния = 1010,24 |
| Квадрат отклонения | 43,56 | 129,96 | 70,56 | 5,76 | 153,76 | 88,36 | 57,76 | 275,6 | 185 | |

Число экспертов $m = 5$

Количество потребительских свойств $n = 9$

Вычислим коэффициент конкордации W (ранговой корреляции) для оценки степени согласованности мнения экспертов (0 – никакой согласованности, 1 – полная согласованность оценок):

$$W = (12 \cdot S) / (m^2 \cdot n \cdot (n^2 - 1)) = 12 \cdot 1010,24 / (5^2 \cdot 9 \cdot (9^2 - 1)) = 0,7$$

Данный коэффициент находится в промежутке от 0 до 1 и расположен ближе к 1, это означает, что внутри группы экспертов присутствует согласованность оценок.

Далее вычисляем критерий согласия Пирсона (χ^2):

$$\chi^2_{\text{расч}} = m \cdot (n-1) \cdot W = 28$$

$$\chi^2_{\text{табл}} = 15,5$$

$\chi^2_{\text{расч}} \geq \chi^2_{\text{табл}}$ при уровне значимости $\alpha = 0,05$ и числом степеней свободы $k = n-1 = 8$, это означает, что экспертная оценка согласованна.

Следовательно, если мнения экспертов согласованны, можно построить диаграмму рангов потребительских свойств.

Диаграмма рангов потребительских свойств представлена на рисунке 6.

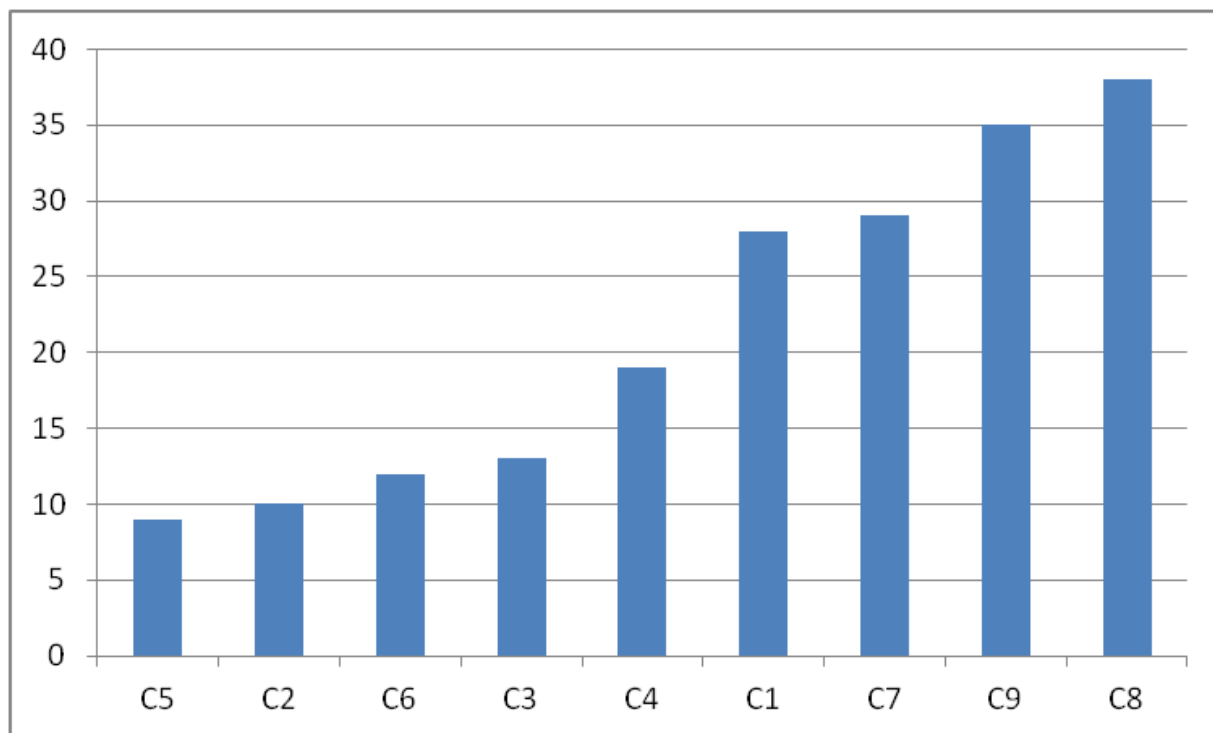


Рисунок 6 – Диаграмма рангов потребительских свойств

Таким образом, «ключевыми» свойствами поставщика 4- роликовой каландрировальной машины ХУ-4F являются: стоимость доставки, входит ли стоимость установки в общую стоимость и наличие гарантийного ремонта.

Таблица 8 – Свойства поставщиков 4- роликовой каландрировальной машины

| Св-ва | C1 | C2 | C3 | C4 | C5 | C6 | C7 | C8 | C9 |
|-------------------------------|----|----|------|----|---------|-------------|-------|----|----|
| Производитель | | | | | | | | | |
| ООО «ПолиТехСтрой», Россия | 11 | 55 | 0,20 | 13 | произв. | 1200* 300мм | 15000 | + | + |

| | | | | | | | | | |
|--|----|----|------|----|---------|-------------|-------|---|---|
| «RuhrMechanischeAnlage», Германия | 16 | 41 | 0,20 | 18 | произв. | 1200* 300мм | 35000 | + | + |
| «Wuxi Double Elephant Rubber & Pla», Китай | 14 | 75 | 0,20 | 11 | произв. | 1200* 300мм | 15000 | + | + |
| ООО «Станкострой» | 14 | 75 | 0,20 | 11 | Поср-к. | 1200* 300мм | 40000 | - | - |

Данные о частной функции полезности представлены в таблице 9.

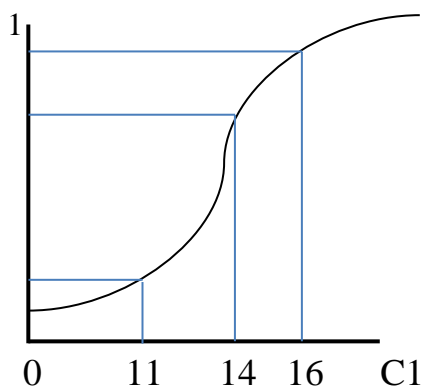
Таблица 9 – Выбор частной функции полезности

| Св-ва Производитель | F1 | F2 | F3 | F4 | F5 | F6 | F7 | F8 | F9 | Цена | ИИК |
|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----------|------|
| ООО «ПолиТехСтрой», Россия | 0,2 | 0,4 | 0,9 | 0,3 | 0,9 | 0,5 | 0,2 | 0,9 | 0,9 | 3 500 000 | 0,49 |
| «RuhrMechanischeAnlage», Германия | 0,9 | 0,2 | 0,9 | 0,1 | 0,9 | 0,8 | 0,4 | 0,9 | 0,9 | 3 150 000 | 0,54 |
| «Wuxi Double Elephant Rubber & Pla», Китай | 0,7 | 0,9 | 0,9 | 0,8 | 0,9 | 0,5 | 0,2 | 0,9 | 0,9 | 2 900 000 | 0,88 |
| ООО «Станкострой» | 0,7 | 0,9 | 0,9 | 0,8 | 0,1 | 0,5 | 0,9 | 0,1 | 0,1 | 2 950 000 | 0,39 |

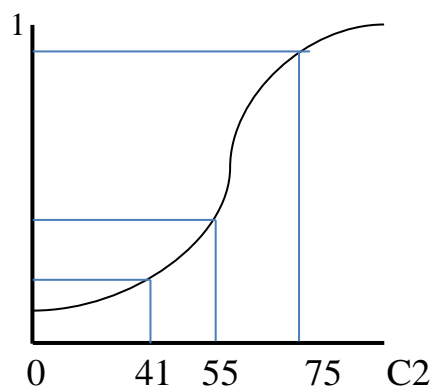
Для каждого свойства задана частная функция полезности и представлена в виде графиков (не беря ценовой параметр), чтобы в последующем определить интегральный индекс качества.

Графики частных функций полезности представлены на рисунке 7.

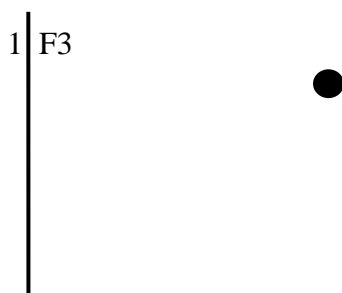
F1



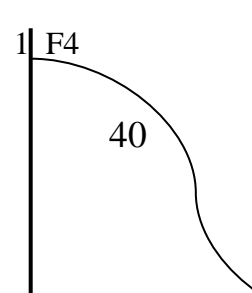
F2



1 F3



1 F4



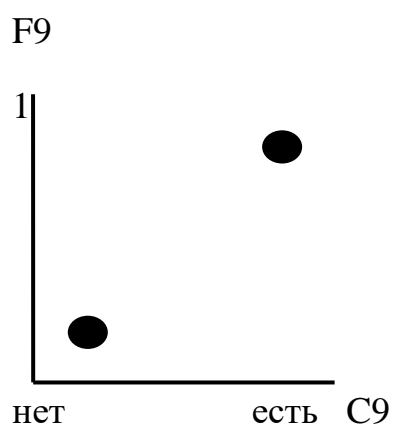
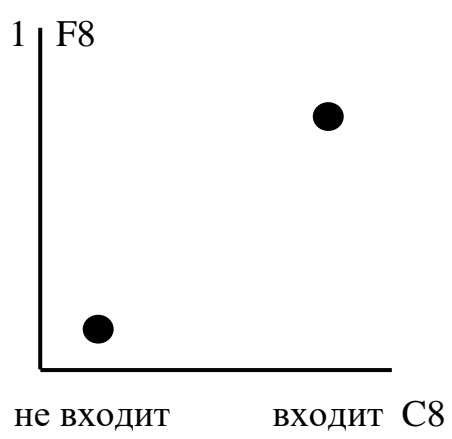
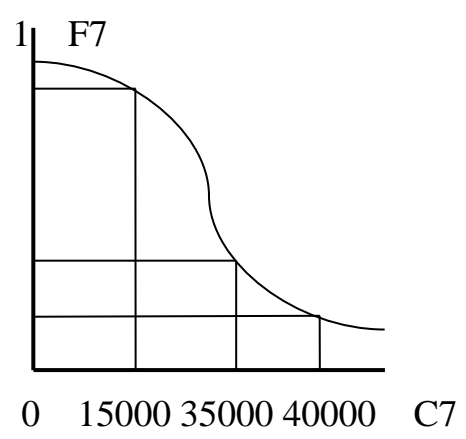
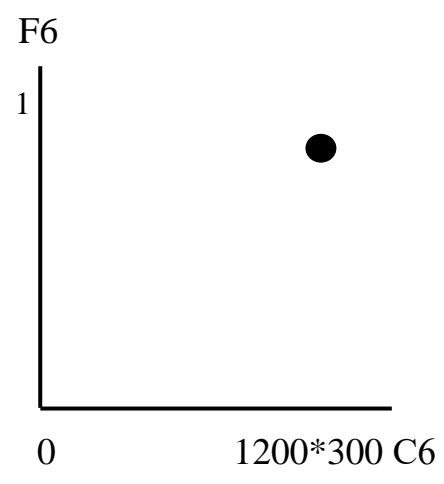
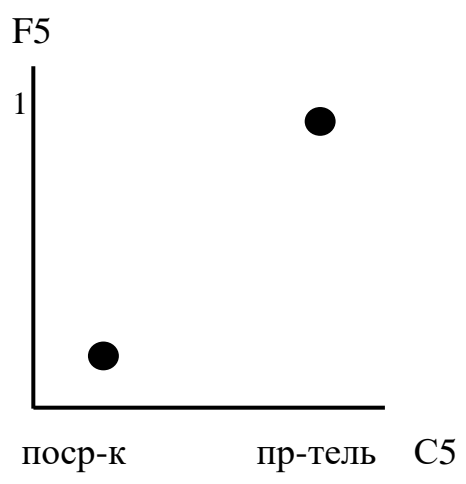
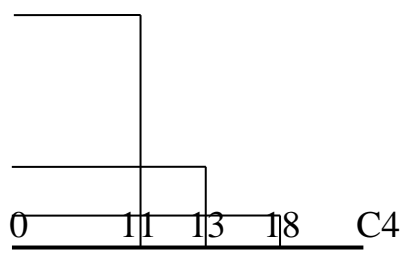
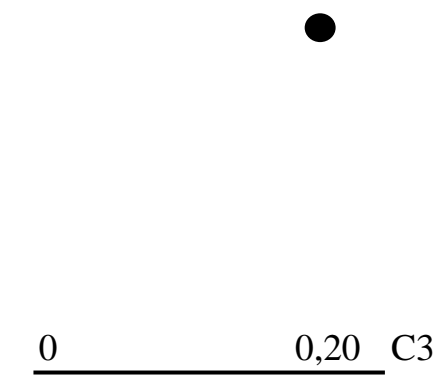


Рисунок 7 - Графики частных функций полезности

График «Цена (руб) – ИИК» представлен на рисунке 8

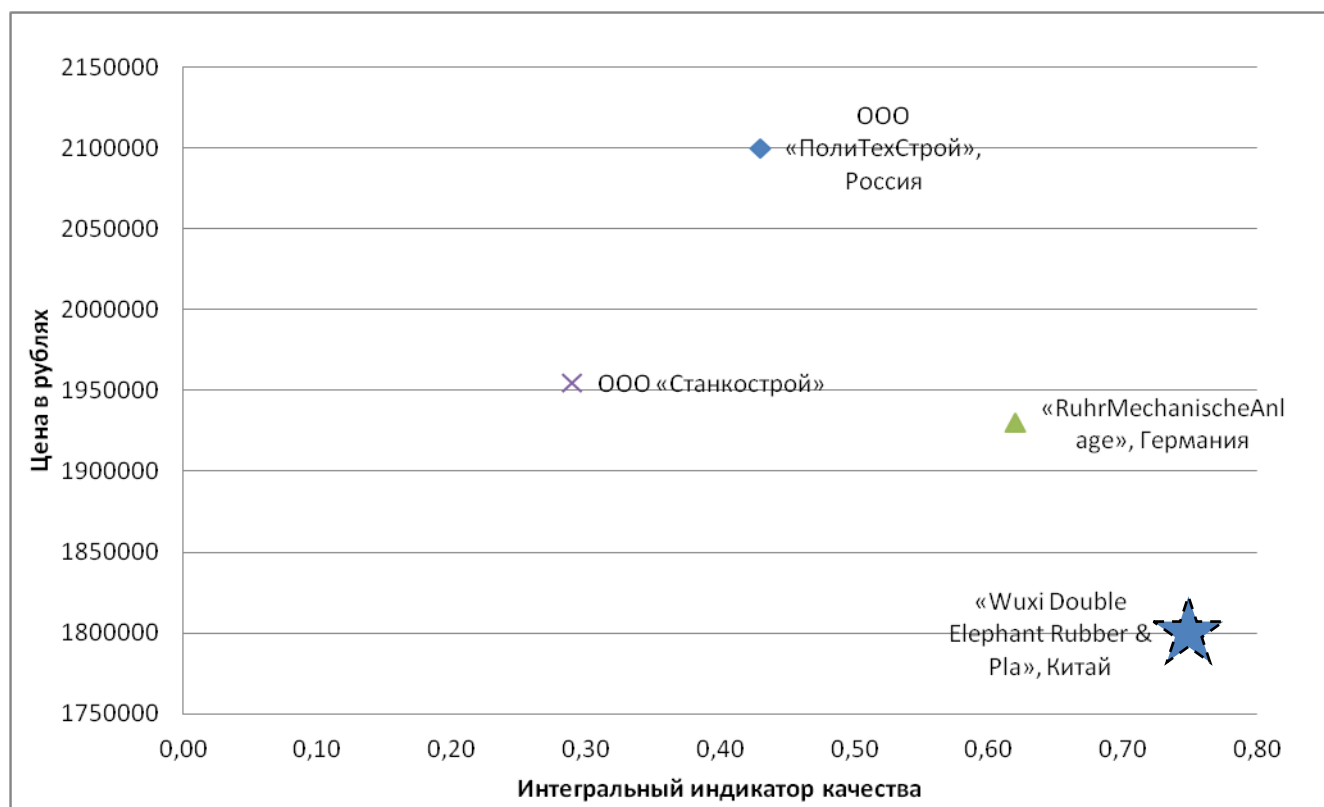


Рисунок 8 – График «Цена (руб) - ИИК»

Выбор поставщика машины непрерывной вулканизации резинового полотна DLG

Машина непрерывной вулканизации резинового полотна DLG представлена на рисунке 8 [23].



Рисунок 8 - машина непрерывной вулканизации резинового полотна DLG

Свойства:

C1 - Усилие прижима

C2 - Мощность двигателя

C3 – Линейная скорость

C4 – Вес

C5 - Фирма- продавец: посредник /производитель

C6 – Наличие гарантийного ремонта

C7 – Стоимость доставки

C8 – Установка: входит в стоимость/ не входит в стоимость

Экспертами выступили работники предприятия. Ранжирование потребительских свойств оборудования по степени их значимости с помощью метода групповых экспертных оценок представлено в таблице 10.

Таблица 10 – Ранжирование потребительских свойств

| | C1 | C2 | C3 | C4 | C5 | C6 | C7 | C8 | |
|---------------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|----------------------------|
| Директор | 6 | 2 | 3 | 2 | 2 | 6 | 8 | 6 | Средняя сумма r = 23 |
| Директор производства | 4 | 1 | 1 | 4 | 4 | 8 | 7 | 7 | |
| Инженер – технолог | 3 | 4 | 2 | 5 | 3 | 6 | 8 | 9 | |
| Наладчик | 8 | 2 | 4 | 3 | 1 | 5 | 7 | 6 | |
| Программист – технолог | 7 | 1 | 3 | 5 | 2 | 4 | 8 | 7 | |

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------|--------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------------------------------------|
| Сумма r | 28 | 10 | 13 | 19 | 12 | 29 | 38 | 35 | |
| Отклонение суммы r от средней суммы r | 6,6 | -11,4 | -8,4 | -2,4 | -9,4 | 7,6 | 16,6 | 13,6 | Сумма квадратов отклонения = 856,56 |
| Квадрат отклонения | 43,56 | 129,96 | 70,56 | 5,76 | 88,36 | 57,76 | 275,6 | 185 | |

Число экспертов $m = 5$

Количество потребительских свойств $n = 8$

Вычислим коэффициент конкордации W (ранговой корреляции) для оценки степени согласованности мнения экспертов (0 – никакой согласованности, 1 – полная согласованность оценок):

$$W = (12 \cdot S) / (m^2 \cdot n \cdot (n^2 - 1)) = 12 \cdot 856,56 / (5^2 \cdot 8 \cdot (8^2 - 1)) = 0,82$$

Данный коэффициент находится в промежутке от 0 до 1 и расположен ближе к 1, это означает, что внутри группы экспертов присутствует согласованность оценок.

Далее вычисляем критерий согласия Пирсона (χ^2):

$$\chi^2_{\text{расч}} = m \cdot (n-1) \cdot W = 28,7 \quad \chi^2_{\text{табл}} = 15,5$$

$\chi^2_{\text{расч}} \geq \chi^2_{\text{табл}}$ при уровне значимости $\alpha = 0,05$ и числом степеней свободы $k = n-1 = 7$, это означает, что экспертная оценка согласованна.

Следовательно, если мнения экспертов согласованны, можно построить диаграмму рангов потребительских свойств.

Диаграмма рангов потребительских свойств представлена на рисунке 9.

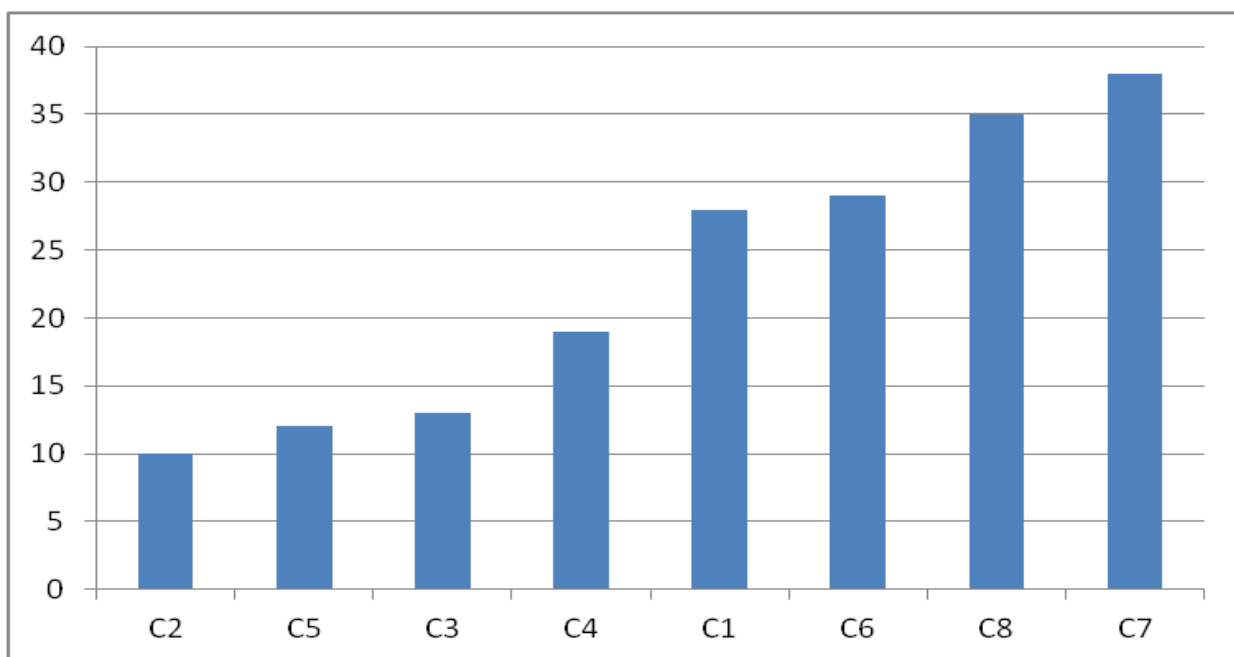


Рисунок 9 – Диаграмма рангов потребительских свойств

Таким образом, «ключевыми» свойствами поставщика машины непрерывной вулканизации резинового полотна DLG: усилие прижима наличие гарантийного ремонта стоимость доставки и то, входит ли установка в общую стоимость. Свойства поставщиков машины непрерывной вулканизации резинового полотна DLG представлены в таблице 11.

Таблица 11 - Свойства поставщиков машины непрерывной вулканизации резинового полотна DLG

| Св-ва | C1 | C2 | C3 | C4 | C5 | C6 | C7 | C8 |
|---|-----|-----|------|----|---------|----|-------|----|
| Произв-ль | | | | | | | | |
| ООО «ПолиТехСтрой», Россия | 490 | 5,5 | 1,12 | 30 | Произв. | + | 15000 | + |
| «Wuxi Double Elephant Rubber & Pla», Китай | 490 | 5,3 | 2,24 | 25 | Произв. | + | 15000 | + |
| «RuhrMechanischeAnlage», Германия | 490 | 5,5 | 1,12 | 2 | Произв. | + | 35000 | + |
| ООО «Станкострой» | 490 | 5,3 | 2,24 | 25 | Поср-к. | - | 40000 | - |

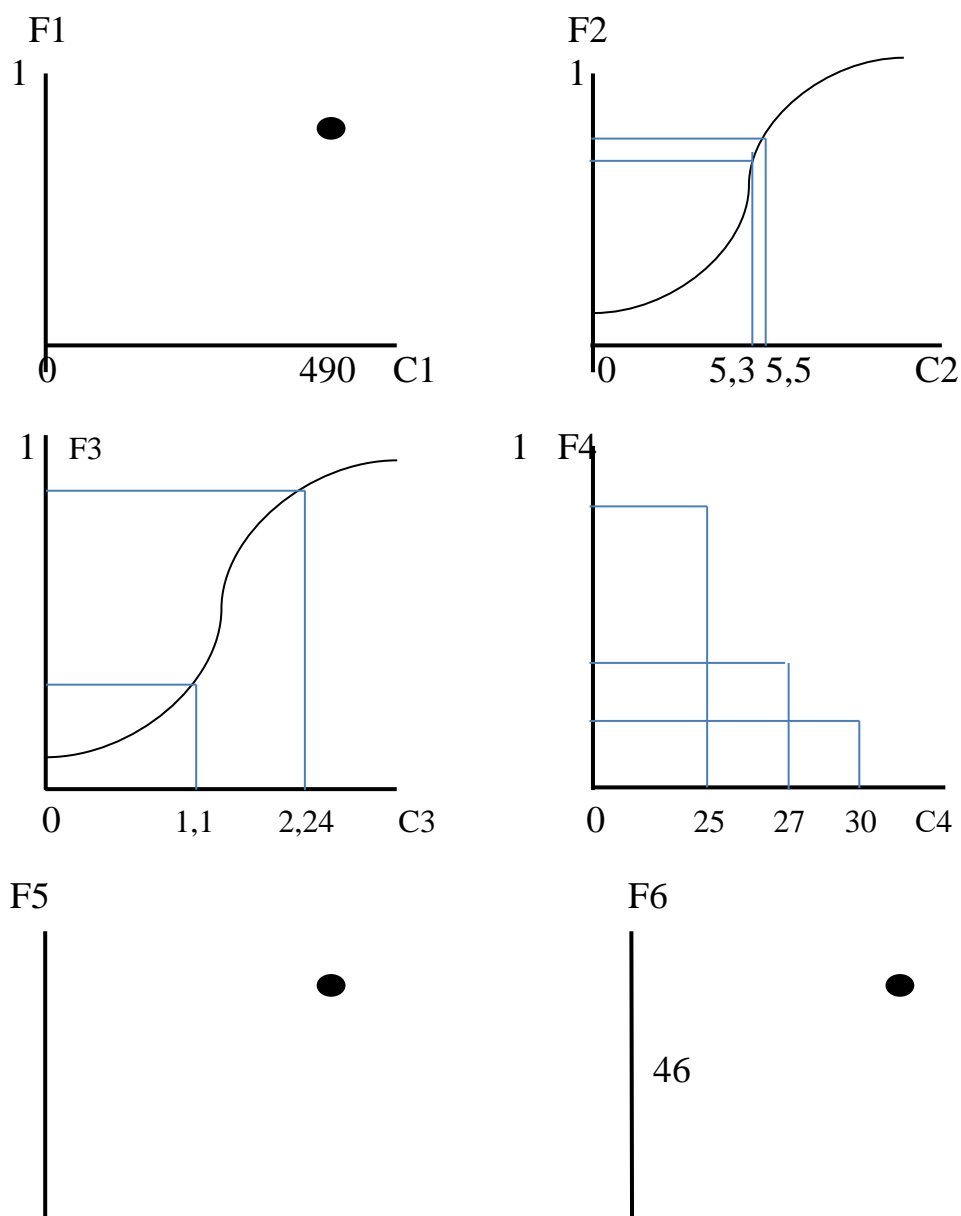
Данные о частной функции полезности представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Выбор частной функции полезности

| Св-ва Произв-ль | F1 | F2 | F3 | F4 | F5 | F6 | F7 | F8 | Цена | ИИК |
|--|-----|------|------|------|-----|-----|-----|-----|-----------|------|
| ООО «ПолиТехСтрой», Россия | 0,8 | 0,70 | 0,30 | 0,1 | 0,9 | 0,9 | 0,1 | 0,9 | 2 100 000 | 0,43 |
| «Wuxi Double Elephant Rubber & Pla», Китай | 0,8 | 0,60 | 0,85 | 0,8 | 0,9 | 0,9 | 0,4 | 0,9 | 1 800 000 | 0,75 |
| «RuhrMechanischeAnlage», Германия | 0,8 | 0,70 | 0,30 | 0,20 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 1 930 000 | 0,62 |
| ООО «Станкострой» | 0,8 | 0,60 | 0,30 | 0,8 | 0,1 | 0,1 | 0,4 | 0,1 | 1 955 000 | 0,29 |

Для каждого свойства задана частная функция полезности и представлена в виде графиков (не беря ценовой параметр), чтобы в последующем определить интегральный индекс качества.

Графики частных функций полезности представлены на рисунке 10.



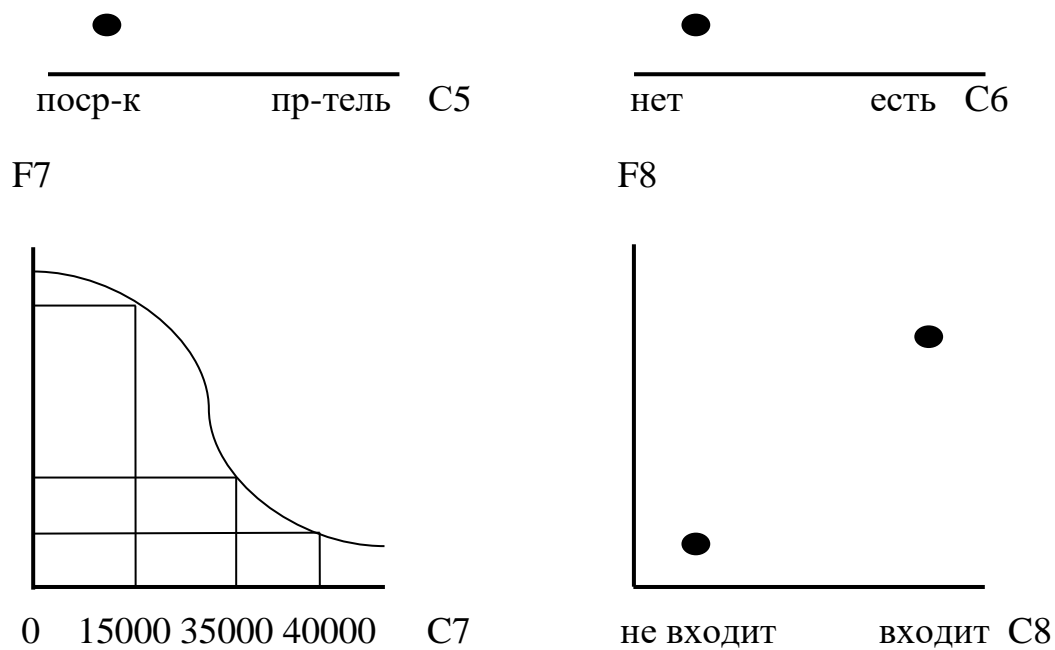


Рисунок 10 - Графики частных функций полезности

На рисунке 11 представлен график «Цена (руб) – ИИК»

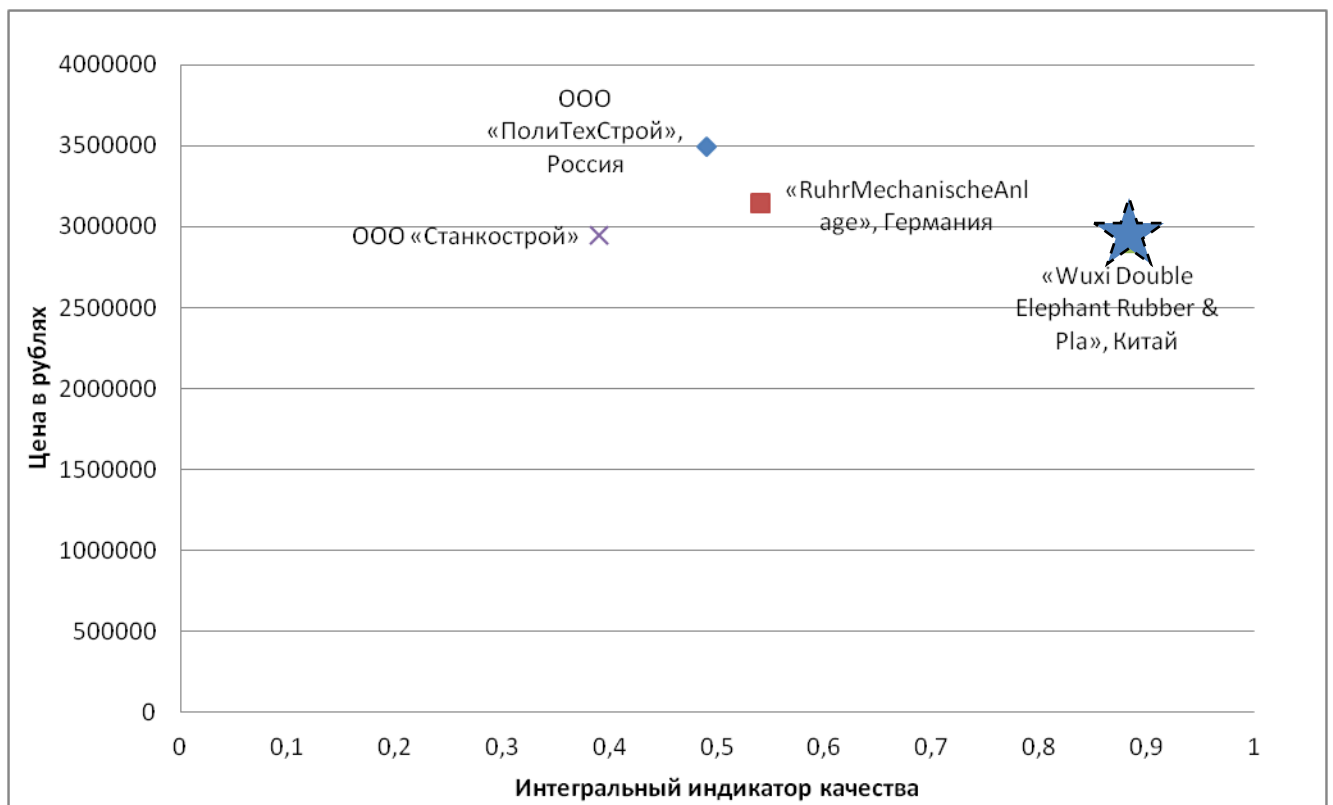


Рисунок 11– График «Цена (руб) - ИИК»

Вывод: с помощью метода ИИК можно сделать вывод, что и в первом и во втором случаях стоит приобрести станки китайского производителя «Wuxi Double Elephant Rubber & Pla», так как они обладают наилучшим качеством при наименьшей стоимости.

Для выполнения данных работ будет выделен штамповщик 3 разряда. Так как в данный момент его загрузка на предприятии очень низкая, то стоял вопрос о сокращении. В связи с появлением нового вида деятельности рабочее место будет сохранено, оклад остается в том же размере.

3.2 Производственный план и себестоимость продукции

Для проекта будут использованы средства, выделенные государственным оборонным заказчиком в размере 91 млн. руб. на срок 5 лет (18 200 тыс. р. на год).

Калькуляция на условную единицу представлена в таблице 13

Таблица 13 – Источники средств

| Наименование источников | Средства на начало реализации проекта, тыс. руб |
|--|---|
| Собственные средства | |
| 1. Выручка от реализации акций (взнос в уставный капитал в денежной форме) | - |
| 2. Денежные средства (расчетный счет) | 4 730 |
| 3. Неиспользованная амортизация основных средств | - |
| 4. Амортизация нематериальных активов | - |
| 5. Результат от продажи основных средств | - |
| 6. Собственные средства, всего (сумма показателей пунктов 1 - 5) | 4 730 |

Расчет общепроизводственных расходов представлен в таблице 14

Таблица 14 – Калькуляция себестоимости на условную единицу

| Статьи затрат | Норматив | Сумма, руб. |
|--|----------|-------------|
| Покупные изделия и комплектующие | - | |
| Кабель ЗШ не гидроизолированный, усл. ед | - | 11250 |
| Сырье и материалы | - | |
| Резина сырая 2025, усл. ед | - | 1450 |
| Термоэластопласт, усл. ед | - | 120 |

| | | |
|--|--------------------------|----------|
| 3. ИТОГО | (с.1+с.2) | 12820 |
| 4. Расходы на оплату труда | (з/п объем произ-ва) | 18,3625 |
| 5. отчисления страховых взносов | (30% от с.4) | 5,50875 |
| 6. Общехозяйственные расходы | (150% от с.4) | 27,54375 |
| 7. Общепроизводственные расходы | | 1826,449 |
| 8. Производственная себестоимость | С | 12871,42 |
| 9. Коммерческие расходы | (1,5% от произв. себ-ти) | 193,0712 |
| 10. Полная себестоимость | | 14890,93 |
| 11. Возможная прибыль | (30% от полной себ-ти) | 8190,014 |
| 12. Цена, условная | (с.9+с.10) | 23080,95 |
| 13. Налог на добавленную стоимость НДС | (18% от с.11) | 4154,571 |
| 14. Цена реализации | (с.11+с.12) | 27235,52 |

Расчет общепроизводственных расходов представлен в таблице 15.

Таблица 15 - Расчет общепроизводственных расходов

| Наименование показателя | По проектному варианту, руб. в год (руб.) |
|---|---|
| Расходы на управление производством | 220300 |
| Амортизационные отчисления | 470000 |
| Топливо, энергия, водоснабжение постоянного характера | 350500 |
| Расходы на содержание производственных площадей | 99200 |
| Налоги, включаемые в себестоимость (1% от выручки) | 191159 |
| Окончание таблицы 15 | |
| Прочие расходы | 130000 |
| Итого | 1461159 |

Для осуществления данного проекта закупается следующее оборудование:

4- роликовая каландрировальная машина XY-4F и машина непрерывной вулканизации резинового полотна DLG. Так же закупаются два металлических стола. Стоимость оборудования представлена в таблице 16.

Таблица 16 – стоимость необходимого оборудования и оснастки

| Наименование | Сумма, руб. |
|----------------------------------|----------------|
| Приобретение нового оборудования | 4700000 |
| Дооснастка | 30 000 |
| ВСЕГО | 4730000 |

Потребность в капитальных вложениях представлена в таблице 17.

Таблица 17 - Потребность в капитальных вложениях, согласно проектно-сметной документации

| Наименование показателей | Всего по проектно-сметной документации | Выполнено на момент начала реализации проекта | Подлежит выполнению до конца проекта |
|--|--|---|--------------------------------------|
| Капитальные вложения по утвержденному проекту, всего (в тыс. руб.) | 4 730 | 0 | 4 730 |
| в том числе: | | | |
| строительно-монтажные работы | 0 | 0 | 0 |
| оборудование | 4 730 | 0 | 4 730 |
| прирост оборотных средств | 0 | 0 | 0 |
| в т.ч. НДС с оборудования | 722 | 0 | 722 |

Инвестиции в период строительства и эксплуатации представлены в таблице 18.

Таблица 18 - Инвестиции в период строительства и эксплуатации

| | 2017г. | 2018г. |
|---|--------|--------|
| 1. Капитальные вложения по утвержденному проекту, подлежащие выполнению (в тыс. руб.) | 4 730 | 0 |
| 2. Вложения в прирост оборотного капитала | 0 | 0 |
| 3. Другие инвестиции в период освоения и эксплуатации производственных мощностей | 0 | 0 |
| 4. Итого - объем инвестиций (в тыс. руб.) (сумма показателей пунктов 1 - 4) | 4 730 | 0 |

Амортизационные отчисления рассчитаны линейным способом на 10 лет. Расчет амортизационных отчислений представлен в таблице 19.

Таблица 19 – амортизационные отчисления

| Наименование показателей | 0 год | 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Всего, тыс. руб. | Всего, тыс. руб. | Всего, тыс. руб. | Всего, тыс. руб. | Всего, тыс. руб. | Всего, тыс. руб. |
| 1 Основные фонды и нематериальные активы по проекту, всего | 4 730,00 | | | | | |

| | | | | | | |
|--|----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| в том числе: | | | | | | |
| 1.1 По проекту, всего: | 4 730,00 | | | | | |
| из них: | | | | | | |
| оборудование | 4 730,00 | | | | | |
| 1.2 Ранее понесенные затраты на создание фондов, всего | - | 0 | | | | |
| 4 Начисленная амортизация, всего | - | 473 | 473 | 473 | 473 | 473 |
| 5 Всего, остаточная стоимость основных фондов | - | 4 257 | 4 257 | 4 257 | 4 257 | 4 257 |

3.3 Денежные потоки по видам деятельности, показатели эффективности инвестиционного проекта и анализ чувствительности

План денежных поступлений и выплат приведен в таблице 20

Таблица 20 - План денежных поступлений и выплат

| Наименование показателей | 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Всего, в руб. | Всего, в руб. | Всего, в руб. | Всего, в руб. | Всего, в руб. |
| Деятельность по производству и сбыту продукции (услуг) | | | | | |
| Денежные поступления (приток), всего | 18 200 000 | 18 200 000 | 18 200 000 | 18 200 000 | 18 200 000 |
| Поступления от продажи продукции (услуг) | 18 200 000 | 18 200 000 | 18 200 000 | 18 200 000 | 18 200 000 |
| Денежные выплаты, всего (отток) | 16 494 153 | 16 494 153 | 16 494 153 | 16 494 153 | 16 494 153 |
| в том числе: | 11 977 094 | 11 977 094 | 11 977 094 | 11 977 094 | 11 977 094 |
| Затраты по производству и сбыту продукции | 4 517 059 | 4 517 059 | 4 517 059 | 4 517 059 | 4 517 059 |
| Налоги и платежи в бюджет | 4 070 847 | 2 178 847 | 2 178 847 | 2 178 847 | 2 178 847 |
| Сальдо потока от деятельности по производству и сбыту продукции | | 6 753 799 | 6 753 799 | 3 741 077 | 3 741 077 |

| Инвестиционная деятельность | | | | | |
|--|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Приток средств, всего | 0 | | | | |
| в том числе: | 5 676 000 | | | | |
| Отток средств, всего | -5 676 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Сальдо потока от инвестиционной деятельности | -1 605 153 | 2 178 847 | 2 178 847 | 2 178 847 | 2 178 847 |
| Сальдо потока от производственной и инвестиц-ой деятельности | -1 605 153 | 573 695 | 2 752 542 | 4 931 389 | 7 110 236 |
| Сальдо потока нарастающим итогом | -1 605 153 | 2 178 847 | 2 178 847 | 2 178 847 | 2 178 847 |
| Общее сальдо потока по всем видам деятельности | -1 605 153 | 573 695 | 2 752 542 | 4 931 389 | 7 110 236 |
| Сальдо потока нарастающим итогом | -1 605 153 | 2 178 847 | 2 178 847 | 2 178 847 | 2 178 847 |
| ЧД | 903 077 | 6 753 799 | 6 753 799 | 3 741 077 | 3 741 077 |

Чистый доход по проекту составляет 15 867 384 рублей, индекс доходности равен 3,35.

Срок окупаемости проекта составляет 10 месяцев.

Таблица 21 – Анализ чувствительности

| Показатели | ЧД, руб. | ИД инвестиций | Срок окупаемости |
|--|------------|---------------|------------------|
| Базовый вариант | 15 867 384 | 3,35 | 10 мес |
| 1 Увеличение объема инвестиций на 20% | 14 921 384 | 3,15 | 1 год |
| 3 Увеличение затрат с пр-ва на 15% | 8 056 236 | 1,70 | 1 год 2 мес |
| Двухпараметрический анализ чувствительности | | | |
| 4 Увеличение объема инвестиций на 20% и увеличение затрат с пр-ва на 15% | 7 110 236 | 1,50 | 1 год 5 мес |

Выводы по главе:

С помощью метода ИИК определено, что стоит приобрести станки китайского производителя «Wuxi Double Elephant Rubber & Pla», так как они обладают наилучшим качеством при наименьшей стоимости.

Расчет себестоимости показал, что производство одной условной единицы гидроизолированного кабеля будет обходиться в 15 тыс. рублей, в то время как закупка одной единицы на стороне обходится в 23 тыс. рублей.

Это означает, что закупка 4000 условных единиц обошлась бы предприятию в 91 млн. рублей., в то время как производство этого количества обходится в 58 млн. рублей. Следовательно, собственное производство гидроизолированного кабеля позволяет сэкономить 33 млн. рублей за период проекта или 6 602 тыс. рублей в год.

Так же был проведен анализ чувствительности проекта, который показал, что при изменениях параметров проект выдерживает и остается рентабельным.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Информационную базу работы составили данные внутренней и внешней бухгалтерской и финансовой отчетности.

Методами исследования в работе являются анализ, синтез, обобщение, индукция, дедукция, моделирование, прогнозирование, а также коэффициентный, графический методы и математическое моделирование.

В ходе работы проведен анализ финансового состояния АО «ММЗ».

В основе оценки финансового состояния предприятия выступает бухгалтерская отчетность.

Анализ показателей рентабельности предприятия показал, что прибыль до налогообложения по отношению 2017 г. к 2016 г. уменьшилась на 13 484 тыс. руб., по отношению 2016 г. к 2015 г. прибыль составила 22 191 тыс. руб.

Изменение прибыли от продаж в 2017 г. по отношению к 2016 г. составила - 70 401 тыс. руб., а в 2016 г. по отношению к 2015 г. изменение прибыли от продаж составил 57 635 тыс. руб.

Таким образом, предприятие за период 2015-2017 гг. имеет не устойчивое положение в плане получения прибыли.

За изучаемый период коэффициент общей оборачиваемости растёт: в 2015 году – 1,53, в 2016 году – 1,79, в 2017 году снизился – 1,66. Изменение 2017 года к 2016 составило -0,13, изменение 2016 к 2015 составило 0,30.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов с 2015 года по 2017 год был меньше 1, следовательно, предприятие можно считать нерентабельным, однако изменение данного коэффициента по отношению к 2016 году составило - 0,15, то есть показатель еще более уменьшился.

По данным рентабельности совокупного капитала, коэффициенту покрытия, коэффициенту автономии предприятие с 2015 года по 2017 год относится к IV классу, то есть к предприятиям с высоким риском банкротства, расстройством финансово-кредитных отношений.

За 2016 год предприятие отработало с прибылью по основной деятельности, в размере 336304 тыс. руб., а за предыдущий год наблюдалась прибыль в размере 278669 тыс. руб.

За 2017 год предприятие получило прибыль по основному виду деятельности, которая составила 265903 тыс. руб., уровень рентабельности предприятия снизился и составил 12,36 %, изменение по отношению к 2016 году составила 1,78 %.

Так как приоритетным направлением деятельности Миасского машиностроительного является выполнение оборонных заказов, то решено искать способы улучшения деятельности предприятия в этом виде деятельности.

Вывод: с помощью метода ИИК можно сделать вывод, что и в первом и во втором случаях стоит приобрести станки китайского производителя «Wuxi Double

Elephant Rubber & Plа», так как они обладают наилучшим качеством при наименьшей стоимости.

Для выполнения данных работ будет выделен штамповщик 3 разряда.

Так как в данный момент его загрузка на предприятии очень низкая, то стоял вопрос о сокращении.

В связи с появлением нового вида деятельности рабочее место будет сохранено, оклад остается в том же размере.

Расчет себестоимости показал, что производство одной условной единицы гидроизолированного кабеля будет обходиться в 15 тыс. рублей, в то время как закупка одной единицы на стороне обходится в 23 тыс. рублей.

Это означает, что закупка 4000 условных единиц обошлась бы предприятию в 91 млн. рублей., в то время как производство этого количества обходится в 58 млн. рублей.

Следовательно, собственное производство гидроизолированного кабеля позволяет сэкономить 33 млн. рублей за период проекта или 6,6 млн. рублей в год.

Так же был проведен анализ чувствительности проекта, который показал, что при изменениях параметров проект выдерживает и остается рентабельным.

Таким образом, инвестиционный проект можно считать эффективным и устойчивым, его реализация целесообразна.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Правовые акты

1 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 18.04.2018) / опубликован на Официальном интернет -портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

2 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 23.04.2018) / Опубликован на Официальном интернет -портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

3 Федеральный закон "О государственном оборонном заказе" от 29.12.2012 N 275-ФЗ / Опубликован на Официальном интернет - портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

4 Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» принят Гос. Думой 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

5 Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

6 Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 № ВК 477 / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

7 Багиев, Г. Л. Маркетинг / Г. Л. Багиев, В. М. Тарасевич. - М. : Питер, 2014. - 560 с.

8 Балаева, О. Н. Управление организациями сферы услуг / О. Н. Балаева, М. Д. Предводителява. - М. : Высшая Школа Экономики (Государственный Университет), 2016. - 160 с.

9 Балдин, К.В. Инвестиционное проектирование: учебник / К.В. Балдин, А.В. Рукосуев, И.И. Передеряев– Изд-во ИНФРА-М, 2014. – 366 с.

10 Басовский, Л. Е. Маркетинг / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская. - М.: Инфра-М, 2016. - 432 с.

11 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 215с.

12 Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. М.: «Банки и биржи», «ЮНИТИ», 2017. – 273 с.

13 Бочаров, В. В. Инвестиции: Учебник /В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2015. – 384 с.

14 Будашевский, В.Г. Системный анализ и прогноз позиционирования товара и фирмы на основе формирования интегрального индикатора качества товара / В.Г. Будашевский / Труды II научной школы. Проблемы устойчивого развития городов России. – Миасс: Геотур, 2005.

15 Виленский, П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: теория и практика / П.Л. Виленский, С.А.Смоляк, В.Н. Лившиц – Изд-во М.: Дело, 2013. – 457 с.

16 Волков, А.С. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие / А.С. Волков, А.А. Марченко – Изд-во ИНФРА-М, 2014.– 111 с.

17 Дробышева, Л.А. Экономика, маркетинг, менеджмент / Л. А. Дробышева. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 150 с.

18 Костина, Г. Д. Поведение потребителей на рынке товаров и услуг / Г. Д. Костина, Н. К. Моисеева. - М. : Омега-Л, 2015. - 176 с.

19 Любушин, Н. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. / Н.П. Любушин 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2014. - 448 с.

20 Леонтьев, В.Е. Инвестиции: учебник и практикум для академического бакалавриата/ В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 455с. – Серия: Бакалавр. Академический курс.

21 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 425с.

Internet-источники

22 Официальный сайт АО «ММЗ» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.mmz.ru/> - 23.05.2018

23 Статья «Инвестиционный проект» Материал из Википедии — свободной энциклопедии [Электронный ресурс]. – URL: https://ru.wikipedia.org/wiki/Инвестиционный_проект - 28.05.2018

24 Сайт компании «Wuxi Double Elephant Rubber & Pla» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.rubberplastics-machines.com> - 28.05.2018

25 Инвестиционный проект: классификация и виды [Электронный ресурс]. – URL: <https://kudainvestiruem.ru/proekt/investicionnyj-proekt.html> – 02.06.2018

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс

| | |
|-----------|--|
| КОДЫ | |
| 710001 | |
| | |
| | |
| | |
| | |
| | |
| 384 (385) | |

Организация _____ на _____ 20__ г.

 Форма по
ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН

по
ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/ собственности _____

Единица измерения: тыс. руб./ (млн. руб.) _____

Местонахождение (адрес) _____

Таблица 22 – Бухгалтерский баланс (актив)

| Пояснения ¹ | Наименование показателя ² | Код | На 31 декабря 2017 | На 31 декабря 2016 | На 31 декабря 2015 |
|---------------------------|---|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | АКТИВ | 1110 | 17 486 | 20 303 | 23 141 |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Нематериальные активы | | | | |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | | | |
| | Основные средства | 1150 | 1186760 | 1155484 | 1174985 |
| | в т. ч.: здания | 1151 | | | |
| | машины и оборудование | 1152 | | | |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | | | |
| | Финансовые вложения | 1170 | | | |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 38375 | 26777 | 30701 |

| | | | | | |
|--|---|------|---------|---------|---------|
| | Незавершенные капитальные вложения в объекты основных средств | 1185 | | | |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | 20469 | 59977 | 29207 |
| | Итого по разделу I | 1100 | 1263090 | 1262541 | 1258034 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 1210 | 1882201 | 1744370 | 1710613 |
| | Запасы | | | | |
| | в т. ч.: сырье и материалы | 1211 | 321145 | 293143 | 301012 |
| | затраты в незавершенном производстве | 1212 | | | |
| | готовая продукция и товары для перепродажи | 1213 | | | |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 1651 | 9910 | 5687 |
| | Дебиторская задолженность | 1230 | 842360 | 745832 | 592446 |
| | в т.ч.: долгосрочная | 1231 | | | |
| | из нее задолженность покупателей и заказчиков | 1232 | 766301 | 652177 | 509683 |
| | краткосрочная | 1233 | | | |
| | из нее задолженность покупателей и заказчиков | 1234 | | | |
| | не предъявленная к оплате начисленная выручка | 1235 | | | |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | | | |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 441 | 60881 | 57 843 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | | | |
| | Итого по разделу II | 1200 | 2726653 | 2560993 | 2366589 |
| | БАЛАНС | 1600 | 3989743 | 3823534 | 3624623 |

| Наименование показателя ² | Код | На 31 декабря 2017 | На 31 декабря 2016 | На 31 декабря 2015 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ПАССИВ | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 1 221 850 | 1 221 850 | 1054625 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | | | |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 261601 | 261601 | 261601 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 16 986 | 16 986 | 15 417 |
| Резервный капитал | 1360 | 1 839 | 1 118 | 1 118 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | -169603 | -175493 | -189922 |
| в т. ч.: промежуточные дивиденды | 1371 | | | |
| Итого по разделу III | 1300 | 1332673 | 1326062 | 1142839 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 250000 | 581240 | 183000 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 195384 | 167731 | 140091 |
| Оценочные обязательства | 1430 | | | |
| Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства | 1435 | | | |
| Прочие обязательства | 1450 | | | |
| Итого по разделу IV | 1400 | 445384 | 748971 | 323091 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 846134 | 449032 | 725536 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 1 329 673 | 1264872 | 1398127 |
| в т. ч.: перед поставщиками и подрядчиками | 1521 | 706439 | 551375 | 467860 |
| перед покупателями и заказчиками | 1522 | 435508 | 471739 | 559822 |
| перед персоналом организации | 1523 | 17753 | 16959 | 23432 |
| перед бюджетом по налогам и сборам | 1524 | 52764 | 48950 | 53426 |
| перед государственными внебюджетными фондами | 1525 | 20390 | 29564 | 28969 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | | | |
| Оценочные обязательства | 1540 | 35878 | 34599 | 35003 |
| Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства | 1545 | | | |
| Прочие обязательства | 1550 | | | |
| Итого по разделу V | 1500 | 2211685 | 1748503 | 2158666 |
| БАЛАНС | 1700 | 3989742 | 3823536 | 3624596 |

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

| | |
|--------------------------|-----------|
| | Коды |
| Форма по ОКУД | 710002 |
| Дата (число, месяц, год) | |
| по ОКПО | |
| ИНН | |
| по ОКЭД | |
| по ОКПФ/ОКФС | |
| по ОКЕИ | 384 (385) |

Отчет о финансовых результатах

за _____

Организация _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единицы измерения: тыс. руб./млн. руб.

Таблица 24 – Отчет о финансовых результатах

| Пояснения ¹ | Наименование показателя ² | Код | За 2017 год | За 2016 год. | за 2015 год |
|------------------------|---|------|-------------|--------------|-------------|
| | Выручка ⁵ | 2110 | 2 151 543 | 2 378 020 | 2138528 |
| | Себестоимость продаж | 2120 | 1 879 224 | 2 031 672 | 1849549 |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 272319 | 346348 | 288979 |
| | Комерческие расходы | 2210 | 6 416 | 10 044 | 10310 |
| | Управленческие расходы | 2220 | | | |
| | Прибыль(убыток) от продаж | 2200 | 265903 | 336304 | 278669 |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | | | |
| | Проценты к получению | 2320 | | | |
| | Проценты к уплате | 2330 | 124 692 | 142 850 | 158325 |
| | Прочие доходы | 2340 | 63819 | 26 970 | 35201 |
| | Прочие расходы | 2350 | 172521 | 174431 | 131743 |
| | Прибыль(убыток) до налогообложения | 2300 | 32509 | 45993 | 23802 |
| | Текущий налог на прибыль | 2410 | 2 619 | | |

| | | | | | |
|--|--|------|--------|-------|-------|
| | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 12 172 | 22366 | 9484 |
| | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 27653 | 27641 | 19456 |
| | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 11598 | 3924 | 5473 |
| | Прочее | 2460 | 10 | | 1303 |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 13825 | 14428 | 8516 |

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Анализ состава, структуры и динамики активов

Таблица 25 - Анализ состава, структуры и динамики активов

| Активы | Код строк и балан са | Остатки по балансу, тыс. руб. | | | | | Структура активов, % | | | | |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| | | На 31 декабря 2015 года | На 31 декабря 2016 года | На 31 декабря 2017 года | Измене ние 2017 года к 2016 | Изменен ие 2016 года к 2015 | На 31 декабр я 2015 года | На 31 декабр я 2016 года | На 31 декаб ря 2017 года. | Изменен ие 2017 года к 2016 | Изменение 2017 года к 2015 |
| АКТИВ | 1110 | 23 141 | 20 303 | 17 486 | -2817 | -5655 | 0,64 | 0,53 | 0,44 | -0,09 | -0,20 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | | | | | | | | | | | |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | | | | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Основные средства | 1150 | 1174985 | 1155484 | 1186760 | 31276 | 11775 | 32,42 | 30,22 | 29,75 | -0,48 | -2,67 |
| в т. ч.: здания | 1151 | | | | | | | | | 0,00 | |
| машины и оборудование | 1152 | | | | | | | | | | |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | | | | | | | | | | |
| Финансовые вложения | 1170 | | | | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Продолжение таблицы 25

Продолжение приложения В

| | | | | | | | | | | | |
|---|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Незавершенные капитальные вложения в объекты основных средств | 1185 | | | | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 29207 | 59977 | 20469 | -39508 | -8738 | 0,81 | 1,57 | 0,51 | -1,06 | -0,29 |
| Итого по разделу I | 1100 | 1258034 | 1262541 | 1263090 | 549 | 5056 | 34,71 | 33,02 | 31,66 | -1,36 | -3,05 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 1210 | 1710613 | 1744370 | 1882201 | 137831 | 171588 | 47,19 | 45,62 | 47,18 | 1,55 | -0,02 |
| Запасы | | | | | | | | | | | |
| в т. ч.: сырье и материалы | 1211 | 301012 | 293143 | 321145 | 28002 | 20133 | 8,30 | 7,67 | 8,05 | 0,38 | -0,26 |
| затраты в незавершенном производстве | 1212 | | | | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 1213 | | | | | | | | | | |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 5687 | 9910 | 1651 | -8259 | -4036 | 0,16 | 0,26 | 0,04 | -0,22 | -0,12 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 592446 | 745832 | 842360 | 96528 | 249914 | 16,35 | 19,51 | 21,11 | 1,61 | 4,77 |
| в т.ч.: долгосрочная | 1231 | | | | | | | | | | |

Окончание таблицы 25

Окончание приложения В

| | | | | | | | | | | | |
|--|------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| из нее задолженность покупателей и заказчиков | 1232 | 509683 | 652177 | 766301 | 114124 | 256618 | 14,06 | 17,06 | 19,21 | 2,15 | 5,15 |
| краткосрочная | 1233 | | | | | | | | | | |
| из нее задолженность покупателей и заказчиков | 1234 | | | | | | | | | | |
| не предъявленная к оплате начисленная выручка | 1235 | | | | | | | | | | |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | | | | | | | | | | |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 57 843 | 60881 | 441 | -60440 | -57402 | 1,60 | 1,59 | 0,01 | -1,58 | -1,58 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | | | | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого по разделу II | 1200 | 2366589 | 2560993 | 2726653 | 165660 | 360064 | 65,29 | 66,98 | 68,34 | 1,36 | 3,05 |
| БАЛАНС | 1600 | 3624623 | 3823534 | 3989743 | 166209 | 365120 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 |

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Анализ состава, структуры и динамики пассивов

Таблица 26 - Анализ состава, структуры и динамики пассивов

| ПАССИВ | Код строк и | Остатки по балансу, тыс. руб. | | | | | Структура активов, % | | | | |
|--|-------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | | На 31 декабря 2015 года | На 31 декабря 2016 года | На 31 декабря 2017 года | Изменение 2017 года к 2016 | Изменение 2017 года к 2015 | На 31 декабря 2015 года | На 31 декабря 2016 года | На 31 декабря 2017 года | Изменение 2017 года к 2016 | Изменени е 2017 года к 2016 |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 1054625 | 1 221 850 | 1 221 850 | 0 | 167225 | 29,10 | 31,96 | 30,62 | -1,33 | 1,53 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | | | | | | | | | | |

Продолжение таблицы 26

Продолжение приложения Г

| | | | | | | | | | | | |
|--|------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 261601 | 261601 | 261601 | 0 | 0 | 7,22 | 6,84 | 6,56 | -0,29 | -0,66 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 15 417 | 16 986 | 16 986 | | | | | | | |
| Резервный капитал | 1360 | 1 118 | 1 118 | 1 839 | | | | | | | |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | -189922 | -175493 | -169603 | 5890 | 20319 | -5,24 | -4,59 | -4,25 | 0,34 | 0,99 |
| в т. ч.: промежуточные дивиденды | 1371 | | | | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого по разделу III | 1300 | 1142839 | 1326062 | 1332673 | 6611 | 189834 | 31,53 | 34,68 | 33,40 | -1,28 | 1,87 |
| Долгосрочные обязательства заемные средства | 1410 | 183000 | 581240 | 250000 | -331240 | 67000 | 5,05 | 15,20 | 6,27 | -8,94 | 1,22 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 140091 | 167731 | 195384 | 27653 | 55293 | 3,87 | 4,39 | 4,90 | 0,51 | 1,03 |
| Оценочные обязательства | 1430 | | | | | | | | | | |
| Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства | 1435 | | | | | | | | | | |

Продолжение таблицы 26

Продолжение приложения Г

| | | | | | | | | | | | |
|---|------|---------|---------|-----------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Прочие обязательства | 1450 | | | | | | | | | | |
| Итого по разделу IV | 1400 | 323091 | 748971 | 445384 | -303587 | 122293 | 8,91 | 19,59 | 11,16 | -8,43 | 2,25 |
| У. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства | 1510 | 725536 | 449032 | 846134 | 397102 | 120598 | 20,02 | 11,74 | 21,21 | 9,46 | 1,19 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 1398127 | 1264872 | 1 329 673 | 64801 | -68454 | 38,57 | 33,08 | 33,33 | 0,25 | -5,25 |
| в т. ч.: перед поставщиками и подрядчиками | 1521 | 467860 | 551375 | 706439 | 155064 | 238579 | 12,91 | 14,42 | 17,71 | 3,29 | 4,80 |
| перед покупателями и заказчиками | 1522 | 559822 | 471739 | 435508 | -36231 | -124314 | 15,45 | 12,34 | 10,92 | -1,42 | -4,53 |
| перед персоналом организации | 1523 | 23432 | 16959 | 17753 | 794 | -5679 | 0,65 | 0,44 | 0,44 | 0,00 | -0,20 |
| перед бюджетом по налогам и сборам | 1524 | 53426 | 48950 | 52764 | 3814 | -662 | 1,47 | 1,28 | 1,32 | 0,04 | -0,15 |
| перед государственным и внебюджетными фондами | 1525 | 28969 | 29564 | 20390 | -9174 | -8579 | 0,80 | 0,77 | 0,51 | -0,26 | -0,29 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | | | | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Окончание таблицы 26

Окончание приложения Г

| | | | | | | | | | | | |
|--|------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Оценочные обязательства | 1540 | 35003 | 34599 | 35878 | 1279 | 875 | 0,97 | 0,90 | 0,90 | -0,01 | -0,07 |
| Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства | 1545 | | | | | | | | | | |
| Прочие обязательства | 1550 | | | | | | | | | | |
| Итого по разделу У | 1500 | 2158666 | 1748503 | 2211685 | 463182 | 53019 | 59,56 | 45,73 | 55,43 | 9,70 | -4,12 |
| БАЛАНС | 1700 | 3624596 | 3823536 | 3989742 | 166206 | 365146 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 |
| Собственные средства | | 1177842 | 1360661 | 1368551 | 7890 | 190709 | | | | | |

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования

Таблица 27 - Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования

| Показатели | На 31 декабря 2015 года | На 31 декабря 2016 года | На 31 декабря 2017 года | Изменение отчетного года к предыдущему году | Изменение отчетного года к году предшеств. предыдущ. |
|--|--|--|--|---|--|
| 1. Реальный собственный капитал (стр.1300 +стр.1530+стр.1540) | 1177842 | 1360661 | 1368551 | 7890 | 190709 |
| 2. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность (стр. 1100) | 1258034 | 1262541 | 1263090 | 549 | 5056 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (1п-2п) | -80192 | 98120 | 105461 | 7341 | 185653 |
| 4. Долгосрочные кредиты и заемные средства (стр.1400) | 323091 | 748971 | 445384 | -303587 | 122293 |
| 5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов (3п+4п) | 242899 | 847091 | 550845 | -296246 | 307946 |
| 6. Краткосрочные кредиты и заемные средства (стр. 1510) | 725536 | 449032 | 846134 | 397102 | 120598 |
| 7. Общая величина основных источников формирования запасов (5п+6п) | 968435 | 1296123 | 1396979 | 100856 | 428544 |
| 8. Общая величина запасов (1210+1220) | 1716300 | 1754280 | 1883852 | 129572 | 167552 |
| 9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (3п-8п) | -1796492 | -1656160 | -1778391 | -122231 | 18101 |
| 10. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов | -1473401 | -907189 | -1333007 | -425818 | 140394 |
| 11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов | -747865 | -458157 | -486873 | -28716 | 260992 |
| | $E^C < 0$ $E^T > 0$ $E^\Sigma > 0$ | $E^C < 0$ $E^T > 0$ $E^\Sigma > 0$ | $E^C < 0$ $E^T > 0$ $E^\Sigma > 0$ | | |

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Таблица 28 - Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

| Наименование коэффициентов | На 31 декабря 2015 года | На 31 декабря 2016 года | На 31 декабря 2017 года | Изменение отчетного года к предыдущ. году | Изменение отчетного года к году предшеств. предыдущ. |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---|--|
| 1. Имущество предприятия | 3624623 | 3823534 | 3989743 | 166209 | 365120 |
| 2. Реальный собственный капитал | 1177842 | 1360661 | 1368551 | 7890 | 190709 |
| 3. Заемные средства всего: | 2914614 | 2462875 | 2500593 | 37718 | -414021 |
| в.ч. 3.1 Долгосрочные кредиты и займы | 323091 | 748971 | 445384 | -303587 | 122293 |
| 3.2 Краткосрочные кредиты и займы | 725536 | 449032 | 725536 | 276504 | 0 |
| 3.3 Кредиторская задолженность и прочие активы | 1865987 | 1264872 | 1329673 | 64801 | -536314 |
| 4. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность | 1258034 | 1262541 | 1263090 | 549 | 5056 |
| 5. Наличие собственных оборотных средств | -80192 | 1360661 | 1368551 | 7890 | 1448743 |
| 6. Запасы с НДС | 1716300 | 1754280 | 1883852 | 129572 | 167552 |
| 7. Денежные средства, Краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие активы | 650289 | 806713 | 842801 | 36088 | 192512 |
| 8. Коэффициент автономии | 0,32 | 0,36 | 0,34 | -0,01 | 0,02 |
| 9. Коэффициент маневренности собственного капитала | -0,07 | 1,00 | 1,00 | 0,00 | 1,07 |
| 10. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками | -0,05 | 0,78 | 0,73 | -0,05 | 0,77 |
| 11. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 2,08 | 1,81 | 1,92 | 0,11 | -0,16 |
| 12. Коэффициент кредиторской задолженности | 0,64 | 0,51 | 0,53 | 0,02 | -0,11 |
| 13. Коэффициент прогноза банкротства | -0,06 | 0,22 | 0,17 | -0,05 | 0,23 |