

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой
_____ М.Д. Путилова
_____ 2018 г.

Анализ финансовых результатов и использования прибыли на
примере ООО «УралГидроСервис»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2018.0. ВКР

Руководитель работы
доцент кафедры СЭиЕН
_____ Т.В. Максимова
_____ 2018 г.

Автор работа
студент группы ДО–509
_____ Р.Я. Мусалымова
_____ 2018 г.

Нормоконтролер
преподаватель кафедры СЭиЕН
_____ Т.В. Максимова
_____ 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 «Социально-экономические и естественные науки»
Направление 38.03.01 «Экономика»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ М.Д. Путилова
_____ 2018 г.

ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу студента
Мусалымовой Риты Янтимировны
Группа ДО–509

1 Тема работы Анализ финансовых результатов и использования прибыли на примере ООО «УралГидроСервис» утверждена приказом по университету от _____ 2018 г. № ____.

2 Срок сдачи студентом законченной работы _____ 2018 г.

3 Исходные данные к работе

Структура работы, нормативные правовые акты, локальные нормативные документы, научная и учебная литература, периодические издания по экономическому анализу финансовых результатов, фрагменты бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «УралГидроСервис» материалы преддипломной практики.

4 Перечень вопросов, подлежащих разработке

- понятие прибыли, факторы, влияющие на величину прибыли
- методические подходы к финансовому анализу прибыли
- математические инструменты анализа финансовых результатов
- факторный анализ финансовых результатов.
- порядок распределения прибыли
- анализ инвестиционных проектов

5 Иллюстративный материал

- 1 Цель и задачи работы.
 - 2 Объект, предмет ВКР
 - 3 Исходные данные факторного анализа прибыли.
 - 4 Факторный анализ за 2016 г.
 - 5 Сумма налогооблагаемой и чистой прибыли по годам.
 - 6 Динамика актива баланса.
 - 7 Варианты распределения чистой прибыли.
 - 8 Анализ инвестиционного проекта по разработке датчика
 - 9 Анализ инвестиционного проекта по сертификации.
 - 10 сопоставление затрат проектов.
- Общее количество иллюстраций 10.

6 Дата выдачи задания _____ 2018 г.

Руководитель _____ Т.В. Максимова

Задание принял к исполнению _____ Р.Я. Мусалимова

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Наименование этапов выполнения выпускной квалификационной работы	Срок выполнения этапов проекта	Отметка о выполнении руководителя
Введение	26.05.2018–28.05.2018	
Теоретическая часть	28.05.2018–03.06.2018	
Практическая часть	03.06.2018–08.06.2018	
Проектная часть	08.06.2018–13.06.2018	
Заключение	13.06.2018–16.06.2018	
Оформление работы	16.06.2018–18.06.2018	
Направление на рецензию		
Защита работы		

Заведующий кафедрой _____ М.Д. Путилова

Руководитель работы _____ Т.В. Максимова

Студент _____ Р.Я. Мусалимова

АННОТАЦИЯ

Мусалямова Р.М. Анализ финансовых результатов и использования прибыли на примере ООО «УралГидроСервис». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО–509, 2018. – 73 с., 10 ил., 19 табл., библиогр. список – 60 наим., 4 прил., 10 л. плакатов ф. А4.

Объектом дипломного проекта являются финансовые результаты ООО «УралГидроСервис»

Предмет исследования – методика анализа финансовых результатов и прибыли.

Цель дипломной работы– совершенствование распределения прибыли как фактора повышения эффективности деятельности предприятия на примере ООО «УралГидроСервис».

В работе приведены теоретические основы анализа финансовых результатов и распределения прибыли предприятия, рассмотрена деятельность и экономическое состояние исследуемого предприятия, проведен анализ финансового состояния, приведены рекомендации по его улучшению.

Результаты дипломного проекта имеют практическую значимость и рекомендованы в качестве основы при принятии решений о распределении прибыли и осуществления инвестиционных проектов.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
ГЛАВА 1 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ.....	8
1.1 Понятие прибыли. Факторы, влияющие на величину прибыли.....	8
1.2 Методические подходы к финансовому анализу прибыли предприятия	17
1.3 Математические инструменты анализа (программное обеспечение).....	27
ГЛАВА 2 ХАРАКТЕРИСТИКА ОТРАСЛИ И ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ	33
2.1 Характеристика отрасли, организационная структура и экономическая характеристика ООО «УралГидроСервис»	33
2.2 Факторный анализ прибыли	41
2.3 Варианты распределения прибыли предприятием.....	47
ГЛАВА 3 РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ	50
3.1 Возможные варианты инвестиционных проектов.....	50
3.2 Расчет инвестиционных проектов.....	52
3.3 Выводы по инвестиционным проектам и рациональным распределениям прибыли	59
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	63
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	65
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	Ошибка! Закладка не определена.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Любое коммерческое предприятие в основу своей деятельности ставит получение прибыли. Значение прибыли является основным показателем финансовых результатов деятельности предприятия и отражает ее итог. Прибыль является источником выплат дивидендов собственникам, роста потенциала предприятия, пополнения бюджета¹.

Финансовый результат – это отражение итога деятельности предприятия. При качественном определении структуры финансового результата, анализе факторов позволяет более эффективно распределять ресурсы и определять будущий вектор работы предприятия.

Поэтому анализ структуры прибыли, факторов, оказывающих влияние, является мощным информационным инструментом для эффективного использования и рационального распределения прибыли, что является неотъемлемой частью финансового менеджмента.

Степень разработанности проблемы. Наиболее полно проблемы формирования управления и анализа прибыли отражаются в таких работах, как: «Совершенствование системы управления прибылью в акционерных обществах» Садовской Т.А., «Управление прибылью организаций потребительской кооперации на основе использования экономической, бухгалтерской и налоговой концепции» Чуб В.А., «Управленческий учет и внутренний контроль доходов и расходов в бюджетных образовательных учреждениях» Поповой А.Д., «Налоговый анализ финансовых результатов коммерческой организации» Смирнова Е.С., «Учетно-аналитическое обеспечение управления корпоративной прибылью» Дрожжиной И.В., «Формирование механизма стратегического управления прибылью организации потребительской кооперации» Сысоева О.Н., «Внутренний контроль финансовых результатов в плодоовощной торговле» Ефремовой Е.И., «Стратегический анализ и управление финансово-экономическим состоянием коммерческой организации» Щербович Я.В., «Система экономических результатов в ценностно-ориентированном управлении вертикально-интегрированной горно-химической компанией» Леонович А.Г., «Управленческий учет и анализ доходов и расходов от грузовых перевозок организацией внутреннего водного транспорта Почекаевой О.В., «Сценарный подход к оценке результатов деятельности строительной организации» Евдокимовой Е.С., «Учет и оперативный анализ результатов деятельности организаций мебельного производства» Полулех М.В., «Формирование и развитие методического и организационного обеспечения внутреннего аудита финансовых результатов в строительных организациях»

¹ Шредер Н.Г. Анализ финансовой отчетности / - М.: Челябинск: Альфа-Пресс, 2017. – 176 с

Пересыпкиной Н.Н., «Управление промышленным предприятием по критериям согласованности стратегических целей и оперативных результатов деятельности» Зубковой О.В.

Теоретической и методологической основой работы служат научные труды отечественных и зарубежных авторов в области экономической теории, финансового анализа, анализа хозяйственной деятельности предприятия, принятия и реализации управленческих решений, связанных с проблемами формирования и использования прибыли, среди которых: Савицкая Г. В., Донцова Л.В., Никифоров Н.А, Крылов С.И., Шуляк П.Н. Хайдукова Д.А., Канке А.А., и др.

Цель и задачи исследования. Целью выпускной квалификационной работы является совершенствование распределения прибыли как фактора повышения эффективности деятельности предприятия на примере ООО «УралГидроСервис». Для реализации этой цели в ВКР были сформулированы следующие задачи:

- а) исследовать авторские подходы к определению прибыли;
- б) проанализировать факторы, влияющие на величину прибыли;
- в) определить математические методы, используемые в финансовом анализе прибыли;
- г) выявить программное обеспечение, используемое для анализа прибыли;
- д) дать экономическую характеристику исследуемого предприятия ООО «УралГидроСервис»;
- е) разработать факторную модель распределения прибыли для повышения эффективности деятельности предприятия;
- ж) определить варианты распределения прибыли предприятия.

Предмет и объект исследования. Процессы формирования и анализа прибыли выступают в качестве предмета исследования. Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «УралГидроСервис».

Научная новизна и практическая значимость. В процессе работы был проведен факторный анализ прибыли от продаж предприятия и разработаны альтернативные методы распределения прибыли, ранее не используемые предприятием. Выводы, полученные в результате исследования, могут быть использованы хозяйствующими субъектами в целях повышения эффективности использования своих финансовых ресурсов и улучшения финансового состояния предприятия.

ГЛАВА 1 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

1.1 Понятие прибыли. Факторы, влияющие на величину прибыли

В экономической литературе понятие «прибыль» имеет большое количество трактовок формулировки данного термина, и все эти трактовки заключаются в разностном подходе к его определению.

В таблице 1 представлены некоторые варианты трактовок понятия «прибыль» из различных источников, в том числе и нормативных.

Таблица 1 – Определения прибыли

Источник	Определение
1	2
Словарь терминов по курсу «Финансы, деньги и кредит» Блекус В.В.	Конечный финансовый результат деятельности предприятия; определяется как разность между выручкой и затратами ² .
Учебник «Финансы предприятия» Шуляк П.Н.	Доход, созданный в процессе предпринимательской деятельности ³ .
«Большая советская энциклопедия» Прохоров А.М.	Экономическая категория, характеризующая конечные финансовые результаты хозяйственной деятельности в процессе расширенного воспроизводства ⁴ .
«Теория финансов предприятий» Моляков Д.С.	Есть денежное выражение части стоимости прибавочного продукта ⁵ .
Налоговый кодекс РФ	Для российских организаций, не являющихся участниками консолидированной группы налогоплательщиков, - полученные доходы, уменьшенные на величину произведенных расходов ⁶ .

Как видно по выделенным терминам от различных авторов, имеются довольно отличные друг от друга определения прибыли. Проанализировав представленные выше определения можно выделить основные характерные черты прибыли:

² Словарь терминов по курсу «Финансы, деньги и кредит / сост. В. В. Блекус. – Электроиздатель: ГГХПИ, 2011.

³ Шуляк П. Н. Финансы предприятия: Учебник. — Ш95 6-е изд., перераб. и доп. — М.:Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2006. — 712 с.

⁴ Большая советская энциклопедия: в 30т. / Гл.ред. А.М. Прохоров. – 3-е изд. – М.: Сов. Энциклопедия, 1969-1978

⁵ Моляков Д.С., Шохин Б.И. Теория финансов предприятий: Учеб. пособие. - М.: Финансы и статистика, 2004. - 112 с.

⁶ Налоговый Кодекс РФ «Глава 25. Налог на прибыль организаций» от 06.08.2001 N 110-ФЗ

- а) Денежное выражение;
- б) Величина положительной разницы дохода над расходами;
- в) Конечный финансовый результат;
- г) Часть добавочной стоимости.

На величину прибыли и ее динамику воздействуют различные факторы, которые могут как зависеть от предприятия, так и не зависящие от него. Выделяют два вида факторов – внутренние и внешние факторы (Рисунок 1).

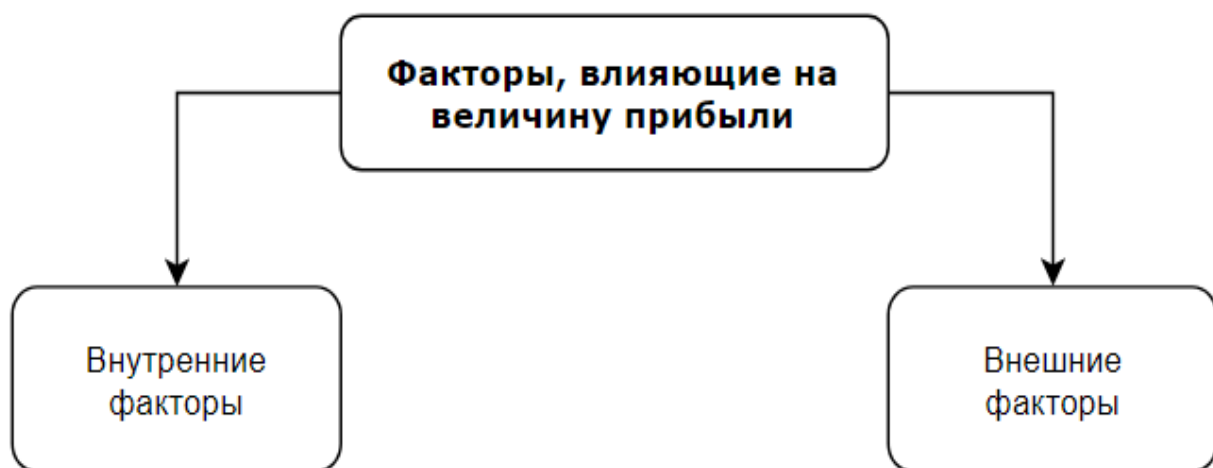


Рисунок 1– Факторы, влияющие на прибыль

Отличие внешних факторов от внутренних состоит в том, что предприятие может лишь иметь информацию о первых, но не может контролировать их. Внутренние же факторы поддаются контролю и влиянию со стороны предприятия⁷.

Под внутренними факторами понимаются:

- а) собственные оборотные средства;
- б) эффективность использования основных фондов;
- в) производительность труда сотрудников;
- г) скорость оборачиваемости товаров;
- д) объем валового дохода и т.д.

Средства, предметы труда, а также трудовые ресурсы выступают не только факторами формирования прибыли. При их рациональном и эффективном использовании может происходить одновременное повышение выпуска и качества продукции.⁸ В результате происходит уменьшение

⁷ Крылов Э. И., Власова В. М. Анализ финансовых результатов предприятия: учеб. пособие/ ГУАП. – СПб., 2014. – 256 с.

⁸ Васильева О.Н. Разработка инвестиционного проекта на предприятии «N» // Молодой ученый. – 2015. – С. 552-556

применяемых и расходуемых средств на производство, что приводит к снижению материалоемкости, трудоемкости, а следовательно, к снижению себестоимости производимой продукции. При нерациональном использовании ресурсов происходит увеличение материалоемкости, трудоемкости на единицу вырабатываемой продукции, снижая эффективность хозяйствования предприятия⁹.

Внешние факторы включают в себя:

- а) ценовую политику на используемые материальные и энергетические;
- б) ресурсы;
- в) демографическая ситуация в стране;
- г) темпы инфляции;
- д) конъюнктуру рынка;
- е) природные условия;
- ж) государственное регулирование тарифов, процентных и налоговых ставок, штрафных санкций и т.д.¹⁰.

Вышеперечисленные факторы не имеют зависимости от деятельности компании, однако они оказывают существенное влияние на величину прибыли. Они влияют на прибыль и прямо, и косвенно. Деление факторов и их показатели представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Факторы, влияющие на прибыль

	Производительность труда работников	Показатель эффективности труда
1	2	3
Внутренние факторы	Эффективность использования основных фондов	Чем выше эффективность, тем больше прибыли получает организация с каждого рубля основных фондов
	Объем валового дохода	Сумма средств, полученных в процессе основной деятельности организации
	Скорость оборачиваемости товаров	Показатель дает понять, как быстро продается запас, лежащий на складе.
	Наличие собственных оборотных средств (СОС)	СОС предприятия показывают платежеспособность/ликвидность предприятия.
	Конъюнктура рынка	Экономическая ситуация, складывающаяся на рынке. Характеризуется уровнями спроса и

⁹ Казакова Н. А., Финансовый анализ: учебник и практикум / - М. : Издательство Юрайт, 2015. — 539 с.

¹⁰ Четыркин, Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов / Е.М. Четыркин. - М.: Дело, 2017. - 320 с.

		предложения, рыночной активностью, ценами, движением процентных ставок, валютного курса
	Уровень цен на потребляемые материальные и топливно-энергетические ресурсы	Производит влияние на себестоимость продукции или услуг организации
Внешние факторы	Природные условия	Характерные природные условия, которые могут сказаться на деятельности организации
	Демографическая ситуация в стране	Состояние рождаемости и смертности
	Темпы инфляции	Скорость повышения уровня цен
	Государственное регулирование цен, штрафы, санкции	Влияние денежной, налоговой политики государства

При реализации произведенных товаров или услуг предприятие получает прибыль в том случае, если выручка превышает себестоимость. Соответственно, при равенстве себестоимости и выручки предприятия сможет лишь «отбить» затраты на производство и оплату труда, а при отрицательном значении это выльется в убыток. Связь между себестоимостью, валовым доходом, выручкой и прибылью предприятия представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Состав прибыли

Выручка от реализации			
Себестоимость		Валовая прибыль	
Материальные затраты	Оплата труда	Прибыль до налогообложения	Налог на прибыль
		Чистая прибыль	

Так как прибыль является конечным финансовым результатом деятельности организации, то она играет стратегическую роль. Величина прибыли способна обеспечить рост и наращивание потенциала предприятия¹¹.

Можно сформулировать несколько функций прибыли:

Во-первых, прибыль является основным источником для выплаты дивидендов собственникам.

¹¹ Артеменко, В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов / - М.: Омега-Л; Издание 2-е, 2016. - 270 с.

Во-вторых, прибыль является источником финансирования и обновления производственных запасов и выпускаемых товаров, а также может выступать источником для инновационной деятельности.

В-третьих, прибыль выступает источником благосостояния сотрудников организации.

В-четвертых, прибыль является источником формирования доходов бюджетов государства на различных уровнях.

В-пятых, прибыль выступает в качестве главного источника прироста собственного капитала предприятия.

Существует много множество видов прибыли, которые будут рассмотрены ниже. Каждый рассматриваемый вид прибыли при анализе может дать определенную информацию менеджерам предприятия для принятия управленческих решений и понимания того, где имеется нерациональное использование ресурсов и где следует провести оптимизацию расходов.

Валовая прибыль – это чистый доход от вложенных средств в денежном выражении. Валовая прибыль является дельтой между выручкой от продажи товаров и оказанных услуг и их себестоимостью без учета временных или постоянных управленческих и коммерческих расходов, а также содержит в себе те расходы, которые вызваны уплатой налогов или иных предписанных выплат¹².

Валовая прибыль определяется путем вычета себестоимости продукции из выручки от реализации, данный показатель является одним из важнейших показателей результатов деятельности компании¹³. Определяется согласно формуле 1:

$$ВП = ВР - С, \quad (1)$$

где ВП – валовая прибыль;

ВР – выручка от реализации;

С – себестоимость реализованной продукции.

Существуют типовые номенклатуры затрат по конкретным статьям калькуляции. Например, перечень калькуляционных статей затрат в сельскохозяйственных организациях согласно Приказу Минсельхоза РФ от 06.06.2003 № 792 «Об утверждении Методических рекомендаций по бухгалтерскому учету затрат на производство и калькулированию

¹² Романова Л.Е. Экономический анализ – учебное пособие для вузов / – СПб.: Питер., 2014. -336 с

¹³ Хайдукова Д. А. Прибыль предприятия: экономическая сущность, виды, методы анализа/ Вопросы экономики и управления. — 2016. — №5. — С. 175-179.

себестоимости продукции (работ, услуг) в сельскохозяйственных организациях», данный перечень представлен в Приложении А.

К примеру, типовая номенклатура может включать в себя следующие позиции¹⁴:

- а) сырье и материалы;
- б) топливо и энергия на технологические цели;
- в) покупные изделия, полуфабрикаты и услуги производственного характера сторонних предприятий и организаций;
- г) заработная плата производственных рабочих;
- д) возвратные отходы (вычитаются);
- е) потери от брака;
- ж) расходы на подготовку и освоение производства;
- и) общехозяйственные расходы;
- к) отчисления на социальные нужды;
- л) общепроизводственные расходы;
- м) прочие производственные расходы;
- п) коммерческие расходы.

Прибыль от продаж - это разность между валовым доходом и затратами на продажу товаров или услуг. Прибыль от продаж является результирующим показателем хозяйственной деятельности компании и определяется по формуле 2:

$$\text{ПП} = \text{ВП} - \text{АКР}, \quad (2)$$

где ПП – прибыль от продаж;

ВП – валовая прибыль;

АКР – административные и коммерческие расходы.

Под коммерческими расходами имеются ввиду те расходы, которые связаны с реализацией продукции, ее отгрузкой и доставкой. К ним относятся такие затраты, как:

- а) расходы на посещение/проведение выставок;
- б) рекламные расходы;
- в) расходы на транспортные расходы;
- г) расходы по сбыту.

К административным расходам относятся расходы по управлению, относимые на предприятие в целом¹⁵. К таким расходам относят следующие типы расходов:

- а) заработная плата административному аппарату;
- б) издержки судебных процессов;

¹⁴ Нечитайло А.И. Бухгалтерский учет и налогообложение финансовых результатов в системе управления организаций. Учебное пособие / - М.: Феникс, 2014. - 288 с.

¹⁵ Романова Л.Е. Экономический анализ – учебное пособие для вузов / – СПб.:Питер., 2011. -336 с

в) амортизация зданий, сооружений и т.д.

Балансовая прибыль – это прибыль (убыток) до налогообложения, полученная организацией от всех видов хозяйственной деятельности, включая как от обычных видов деятельности, так и от прочих доходов, за определенный период времен.

Показатель «балансовая прибыль», несмотря на свое название, не отражен ни в одной из строк бухгалтерского баланса. Данный показатель тесно связан с показателем чистой прибыли, отраженным по строке 2400 баланса. Балансовая прибыль в бухгалтерской отчетности отражается в строке 2300 прибыль (убыток) до налогообложения из отчета о финансовых результатах и включает в себя все доходы и расходы предприятия. Рассчитать показатель балансовой прибыли можно согласно формуле 3:

$$\text{БП} = \text{ПП} + \text{ДУ} + \text{ПкП} - \text{ПкУ} + \text{ПД} - \text{ПР}, \quad (3)$$

где БП – бухгалтерская прибыль;
ПП – прибыль от продаж;
ДУ – доходы от участия в других организациях;
ПкП – проценты к получению;
ПкУ – проценты к уплате;
ПД – прочие доходы;
ПР – прочие расходы.

Под понятием «балансовая прибыль» объединяются всевозможные виды доходов, полученные в ходе осуществления всех производственных и внепроизводственных операций. На рисунке 2 изображен состав балансовой прибыли. Иными словами, балансовая прибыль – это сумма прибыли от реализации продукции, прибыли от основной и прочей реализации и прочих финансовых результатов. Именно с показателя балансовой прибыли происходит выплата налога на прибыль в бюджет. Поэтому утверждать, что балансовая прибыль является конечным результатом, еще не верно. Таким образом показатель балансовой прибыли соответствует показателю «прибыль (убыток) до налогообложения».

Балансовая прибыль

Прибыль (убыток) от реализации продукции	Прибыль (убыток) от прочей реализации	Прибыль от участия в других организациях	Прочие доходы и расходы	Проценты к получению и уплате
--	---------------------------------------	--	-------------------------	-------------------------------

Рисунок 2 – Состав балансовой прибыли

Чистая прибыль – это часть прибыли организации, которая осталась после всех сборов, отчислений, налогов и других обязательных платежей в пользу государства (в бюджет)¹⁶. Определяется по формуле 4:

$$\text{ЧП} = \text{ПДН} - \text{НнП}, \quad (4)$$

где ЧП – чистая прибыль;

ПДН – прибыль до налогообложения;

НнП – налог на прибыль.

Суммы чистой прибыли уже полностью остаются в пользование предприятием и распределяется им самостоятельно. Они могут быть выплачены как в виде дивидендов, так и реинвестированы в компанию в любых соотношениях.

Нераспределенная прибыль – к ней относится та прибыль организации, которая осталась после дивидендных выплат и уплаты всех налогов. Она используется уже для реинвестирования на нужды развития предприятия. Эта часть прибыли предназначена для капитализации. Значение нераспределенной прибыли рассчитывается согласно формуле 5:

$$\text{НП} = \text{ЧП} - \text{Д}, \quad (5)$$

где НП – нераспределенная прибыль;

ЧП – чистая прибыль;

Д – дивиденды.

¹⁶ Максимова А.И., Мохина М.И. Финансовый менеджмент: Учеб. Пособие. — Пермь: АНО ВПО «Пермский институт экономики и финансов», 2014. – 130 с.

В случае, если собственники предприятия посчитают, что выгоднее отказаться от своего дохода в пользу увеличения собственного капитала предприятия в будущем, то они имеют право оставить часть их прибыли в пользу компании. Такое распределение прибыли называется реинвестированием¹⁷.

Доходы собственников компании будут возрастать из-за увеличения доли их средств в капитале организации. Предприятие же имеет возможность увеличения масштабов своей жизнедеятельности, что в свою очередь может привести к еще большему увеличению зарабатываемого дохода¹⁸.

Как было показано выше, существуют довольно большое видовое распределение прибыли. Каждый вид может сказать о тех или иных позициях, которые наиболее сильно влияют на конечный результат.

Процесс вывода значения нераспределенной прибыли подразумевает под собой проведение совокупных последовательных вычислительных операций, после каждой операции происходит изменение значения. В конечном итоге выводится значение чистой прибыли или убытка, которое соответственно может принимать как положительное, так и отрицательное значение. На рисунке 3 проиллюстрирована пошаговая инструкция формирования прибыли, которая визуализирует этот долгий процесс.

Помимо рассмотренных видов, существует еще множество видов прибыли, такие как неподлежащая налогу прибыль, прибыль прошлых лет, прибыль планового периода, маржинальная прибыль и др¹⁹.

¹⁷ Никитская Е.Ф. Финансовый анализ: учеб. Пособие / Ярославский гос. ун-т – Ярославль: ЯрГУ, 2007. – 134 с.

¹⁸ Гиляровская, Л.Т. Бухгалтерский учет финансовых резервов предприятия / Л.Т. Гиляровская, Л.А. Мельникова. - М.: СПб: Питер, 2016. – 192 с.

¹⁹ Хайдукова Д. А. Прибыль предприятия: экономическая сущность, виды, методы анализа / Вопросы экономики и управления. — 2016. — №5. — С. 175-179.

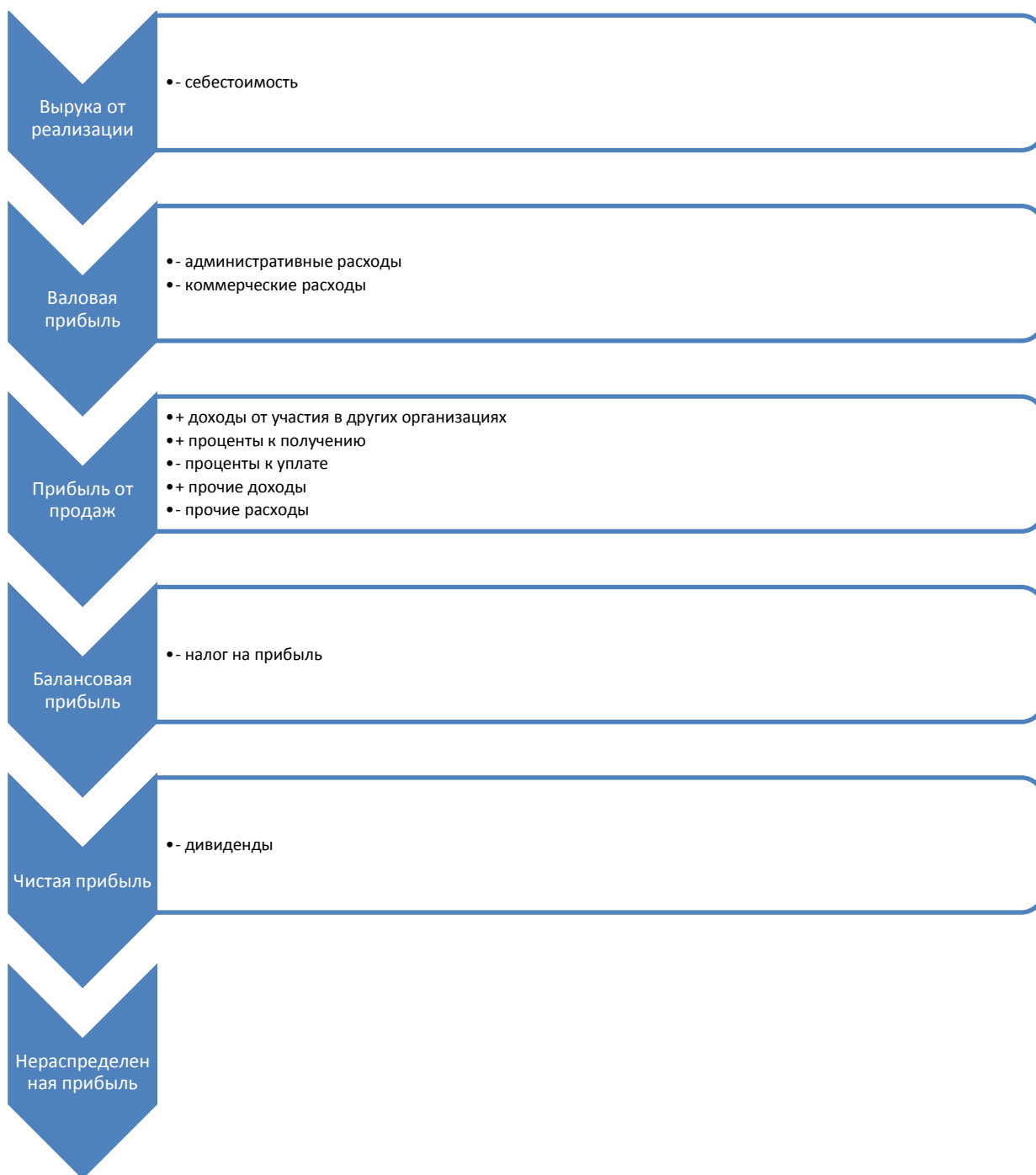


Рисунок 3 – Процесс формирования прибыли

1.2 Методические подходы к финансовому анализу прибыли предприятия

Целью финансового анализа состоит в выявлении и устранении недостатков в финансовой деятельности предприятия и улучшения общего финансового состояния.

Анализ финансовых результатов является одним из главнейших аспектов исследования хозяйственной деятельности организаций. При

помощи финансового анализа можно объективно оценить внутренние и внешние параметры анализируемого объекта, а затем по его результатам принять обоснованные решения²⁰.

Анализ прибыли заключается в процессе исследования условий и результатов ее формирования и использования для выявления резервов с целью повышения эффективности деятельности предприятия.

Финансовый анализ проводится на основании данных бухгалтерской отчетности компании, полученная аналитическая информация используется с целью получения представления о финансовом положении коммерческой организации²¹.

Для анализа используются различные методики. Под методикой понимается совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы²².

Любая методика анализа будет представлять из себя методологические рекомендации по проведению аналитического исследования. В ней присутствуют следующие пункты:

- а) поставленные задачи и формулировки целей анализа;
- б) объекты анализа;
- в) системы показателей, при помощи которых будет исследоваться по отдельности каждый объект анализа;
- г) рекомендации по последовательности проведения аналитического исследования;
- д) описание способов исследования изучаемых объектов;
- е) источники исходных данных, на по которым будет произведен анализ;
- ж) распределение поставленных задач (кем именно будут проводиться отдельные части аналитического исследования);
- и) программные продукты, которые возможно применять для анализа полученной информации;
- к) характеристика документов, которыми лучше всего оформлять результаты анализа;
- л) потребители результатов анализа.

В комплексном анализе выделяют некоторое количество этапов. В процессе первого этапа происходит уточнение целей и задач анализа, объектов, выбирается направление аналитической работы²³.

²⁰ Хайдукова Д. А. Прибыль предприятия: экономическая сущность, виды, методы анализа // Вопросы экономики и управления. — 2016. — №5. — С. 175-179.

²¹ Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 2016. – 176 с

²² Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., испр. — Мн.: Новое знание, 2002. — 704 с.

²³ Полянин А.В., Строева О.А. Экономика предприятия: учебное пособие. – Орел: Издательство ОФ РАНХиГС, 2015. – 236 с.

Второй этап подразумевает под собой систему показателей, характеризующие объект, над которым проводится анализ.

Этап третий. Сбор и подготовка всей необходимой информации к анализу (проверяется достоверность, оформление в соответствии с требованиями вид и т.д.).

В четвертом этапе сравниваются полученные результаты с результатами ведущих предприятий по данной отрасли

На пятом этапе производится факторный анализ, где определяются факторы и каково их влияние на результаты деятельности предприятия.

На шестом этапе происходит выявление неиспользованных и перспективные резервов для повышения качества и эффективности производства.

На седьмом этапе оцениваются хозяйственные результаты с учетом различных факторов, разрабатываются определенные мероприятия для более эффективного использования²⁴.

К наиболее часто распространенным методам относятся следующие:

- а) финансовые коэффициенты;
- б) горизонтальный анализ;
- в) вертикальный анализ;
- г) трендовый анализ;
- д) факторный анализ.

Финансовые коэффициенты.

Финансовые коэффициенты – это относительные показатели финансовой деятельности организации, которые определяют связь между определенными параметрами²⁵.

Для оценки финансового состояния предприятия рассчитывают определенные наборы коэффициентов, которые сравнивают с нормативными значениями или с показателями деятельности аналогичных предприятий данной отрасли²⁶. Вышедшие за рамки коэффициенты сигнализируют о слабых метках компании, к которым следует обратить особое внимание. Анализируя финансовое состояние организации финансовые коэффициенты могут быть совмещены в категории. Данные категории финансовых коэффициентов, представленные в таблице 4.

Таблица 4 – Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты					
1	2	3	4	5	6
Коэффицице	Коэффициенты	Коэффициен	Коэффицице	Коэффицице	Коэффициен

²⁴ Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., испр. — Мн.: Новое знание, 2002. — 704 с.

²⁵ Брусов, П.Н. Инвестиционный менеджмент: учебник для студентов высших учебных заведений – М. : ИНФРА-М, 2016. - 333 с

²⁶ Донцова Л.В., Никифоров Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – 2-е изд. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014 – 347 с.

нты рентабельности	ликвидности (платежеспособности)	ты оборачиваемости	нты рыночной устойчивости	нты финансово устойчивости	ты состояния основных средств и их воспроизводства
--------------------	----------------------------------	--------------------	---------------------------	----------------------------	--

1. Коэффициенты рентабельности.

Рентабельность характеризуется отношением прибыли к авансированному капиталу. Показатели рентабельности отражают ту сумму прибыли, которую получит организация, на каждый рубль капитала, активов, доходов, расходов и т.д. Изложенные коэффициенты представлены в таблице 9.

Таблица 5 – Коэффициенты рентабельности

1	2
Рентабельность заемного капитала	Рентабельность перманентного капитала
Рентабельность собственного капитала	Период окупаемости собственного капитала
Рентабельность вложенного капитала	Рентабельность продаж
Рентабельность чистых активов	Рентабельность производства
Рентабельность затрат	Рентабельность оборотного капитала
Валовая рентабельность	Рентабельность деятельности предприятия
Общая рентабельность продаж	Экономическая рентабельность
Рентабельность активов	
Чистая рентабельность	

2. Коэффициенты ликвидности (платежеспособности)

По данным коэффициентам проводится оценка платежеспособности предприятия²⁷. Она осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, иными словами на их способность преобразовываться в более ликвидный вид, например, денежную наличность. Данные коэффициенты перечислены в таблице 6.

Таблица 6 – Коэффициенты ликвидности (платежеспособности)

2	3
Коэффициент покрытия	Коэффициент абсолютной ликвидности
Коэффициент промежуточной ликвидности	Коэффициент быстрой ликвидности
Коэффициент восстановления платёжеспособности	Коэффициент срочной ликвидности
Коэффициент общей ликвидности	Коэффициент утраты платежеспособности
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	Коэффициент критической ликвидности
	Коэффициент текущей ликвидности

²⁷ Шуляк П. Н. Финансы предприятия: Учебник. — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2006. — 712 с.

3. Коэффициенты оборачиваемости

Показатели финансового анализа, отражающие эффективность управления активами предприятия и характеризующие активность, интенсивность и скорость их использования. Показатели оборачиваемости характеризует уровень деловой активности²⁸.

Данная группа коэффициентов довольно обширна и представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Коэффициенты оборачиваемости

1	2
Коэффициент интенсивности обновления	Коэффициент оборачиваемости
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	собственного капитала
Коэффициент оборачиваемости активов	Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов
Срок оборачиваемости дебиторской задолженности	Коэффициент оборачиваемости денежных средств
Коэффициент отдачи собственного капитала	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	Коэффициент оборачиваемости материальных средств
Доля оборотных средств в активах	Срок оборачиваемости кредиторской задолженности
	Коэффициент оборачиваемости запасов

4. Коэффициенты рыночной устойчивости

Рыночная устойчивость предприятия – это возможность функционирования компании и ее развитие, сохранение равновесия активов и пассивов предприятия в условиях изменчивой внутренней и внешней сред, гарантирующее инвестиционную привлекательность компании и ее постоянную платежеспособность. Изложенные коэффициенты представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Коэффициенты рыночной устойчивости

1	2
Коэффициент маневренности	Коэффициент обеспеченности
Коэффициент финансирования	собственными средствами
Коэффициент мобильности всех средств	Коэффициент маневренности собственных средств
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	Коэффициент имущества
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	производственного назначения
Коэффициент структуры долгосрочных	Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности
	Коэффициент мобильности оборотных

²⁸ Сайт «Южная аналитическая компания» <http://1-fin.ru>

вложений	средств		
Коэффициент прогноза банкротства	Коэффициент		краткосрочной
Коэффициент привлечения средств	задолженности		
Коэффициент капитализации	Коэффициент	реальной	стоимости
	имущества		

5. Коэффициенты финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость проводит состояние того, происходит ли превышение доходов над расходами предприятия, происходит ли обеспеченность свободными денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования происходит ли постоянный процесс производства и реализации продукции.

Данные коэффициенты включают в себя анализ соотношения собственных и заемных средств, концентрацию заемного капитала, обеспеченность собственными источниками финансирования, обеспеченность оборотными активами собственных оборотных средств и др. Изложенные коэффициенты представлены в таблице 9.

Таблица 9– Коэффициенты финансовой устойчивости

1	2
Коэффициент финансовой независимости	Коэффициент концентрации заемного капитала
Коэффициент концентрации собственного капитала	Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Коэффициент финансовой устойчивости
Коэффициент финансовой зависимости	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами

6. Коэффициенты состояния основных средств и их воспроизводства

Основные средства – это такие средства производства, которые используются на производстве в процессе множества циклов. Со временем у них происходит постепенный износ, поэтому их стоимость переносится по частям на вновь производимую продукцию²⁹. К основным фондам относятся земля, здания и сооружения, различное производственное оборудование, инструменты, машины и т.д. Поэтому для оценки их состояния используется специальная группа коэффициентов. Данные коэффициенты анализа основных средств представлены в таблице 10.

²⁹ Нечитайло А.И. Бухгалтерский учет и налогообложение финансовых результатов в системе управления организаций. Учебное пособие / - М.: Феникс, 2014. - 288 с.

Таблица 10 – Коэффициенты состояния основных средств и их воспроизводства

1	2
Фондоотдача	Коэффициент годности основных средств Фондоёмкость Коэффициент выбытия основных средств
Коэффициент износа основных средств	
Коэффициент обновления основных средств	
Фондорентабельность	

Вертикальный анализ.

Вертикальный анализ предприятия характеризует структуру средств организации и их источников. Данный анализ производится относительными значениями, которые позволяют проводить сравнения экономических показателей хозяйствования предприятия, которые отличаются по величине использованных ресурсов, таким образом нивелировать влияние инфляционных процессов. Вертикальный анализ баланса организации проводится по данным этапам:

а) находится доля постоянных и текущих строк активов в итоге баланса;

б) анализируется их структура;

в) выявляются причины изменений.

Пример с составом вертикального анализ баланса представлен ниже в таблице 11.

Таблица 11– Вертикальный анализ баланса

Показатель	Абсолютное значение		Структура, %		Изменение структуры
	На начало периода	На конец периода	На начало периода	На конец периода	
1	2	3	4	5	6
Внеоборотные активы (ВА)	ВА ₀	ВА ₁	(ВА ₀ /БА ₀)x100 %	(ВА ₁ /БА ₁)x100 %	(ВА ₁ /БА ₁ -ВА ₀ /БА ₀)x100 %
Оборотные активы (ОА)	ОА ₀	ОА ₁	(ОА ₀ /БА ₀)x100 %	(ОА ₁ /БА ₁)x100%	(ОА ₁ /БА ₁ -ОА ₀ /БА ₀)x100 %
Баланс (БА)	БА ₀	БА ₁	100	100	0

Горизонтальный анализ. Горизонтальный анализ баланса подразумевает под собой формирование одной или нескольких таблиц, которые включают в себя абсолютные показатели баланса с относительными показателями (темпами роста/темпами снижения).

Горизонтальный анализ подразумевает построение одной или нескольких таблиц, в которых помимо абсолютных показателей присутствуют и относительные показатели, которые характеризуют темпы роста (снижения) определяющих статей баланса. Рассмотрев темпы роста (снижения) за некоторый промежуток времени, можно произвести анализ изменения отдельных балансовых статей и составить возможный прогноз изменений в будущем. Пример горизонтального анализа баланса предприятия представлен в таблице 12 и включает в себя перечень показателей, отчетные данные на начало и конец периода, абсолютные и относительные изменения взятых статей.

Таблица 12 – Горизонтальный анализ

Показатель	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Абсолютное отклонение	Темп прироста, %
1	2	3	4	5
Внеоборотные активы (ВА)	ВА ₀	ВА ₁	ΔВА	(ΔВА/ВА ₀)x100%
Оборотные активы (ОА)	ОА ₀	ОА ₁	ΔОА	(ΔОА/ОА ₀)x100%
Баланс (Ба)	Ба ₀	Ба ₁	ΔБа	(ΔБа/Ба ₀)x100%

Трендовый анализ. Суть этого метода заключается в том, что происходит сравнение каждой позиции отчета с рядом предшествующих значений периода и определение основной тенденции динамики, т.е. тренда. Анализ проводится с целью прогнозирования будущих значений³⁰. Одной из главных задач в трендовом анализе является установление закономерностей изменения показателей со временем, а также определение его тенденций. Этот метод является вариантом способа прогнозирования.

Факторный анализ. Все процессы и явления деятельности предприятия взаимосвязаны друг с другом. Некоторые связаны непосредственно напрямую, некоторые же имеют свою связь в косвенном виде. Таким образом, важным вопросом в финансовом анализе является изучение и измерение факторов влияния, определяющих величину исследуемых финансовых показателей³¹.

Факторный анализ используется для получения информации об изменении воздействия некоторых факторов на значение результирующего показателя.

Проведение факторного анализ состоит из определенных этапов, которые представлены на рисунке 4.

³⁰ Жилкина А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для прикладного бакалавриата – М. : Издательство Юрайт, 2016. – 285 с.

³¹ Казакова Н. А., Финансовый анализ: учебник и практикум / – М. : Издательство Юрайт, 2015. – 539 с.



Рисунок 4 – Этапы факторного анализа

Факторный анализ подразумевает под собой системное и комплексное рассмотрение и измерение влияния конкретных факторов на величину результирующих показателей. Ведется различие факторного анализа на следующие типы:

- а) детерминированный и стохастический;
- б) прямой и обратный;
- в) одноступенчатый и многоступенчатый;
- г) статический и динамический;
- д) ретроспективный (исторический) и перспективный (прогнозный)³².

Детерминированный факторный анализ подразумевает под собой методику исследования влияния факторов, связь которых несет функциональный характер, иными словами, результирующий показатель представляет из себя произведение, частотное или алгебраическую сумму некоторых факторов. Таким образом взаимосвязь этих факторов можно по отдельности количественно оценить и определить степень их влияния на результирующий показатель. Данный вид факторного анализа является

³² Романова Л.Е. Экономический анализ – учебное пособие для вузов / А.Е.Романова – СПб.:Питер., 2011 – 336 с.

наиболее распространенным т.к. дает понять какие именно факторы и с какой степенью и отношением они влияют на результативный показатель.

Стохастический анализ. Данная методика представляет из себя исследование факторов, который показывает связь с результативным показателем через вероятностный характер (корреляционный). Иным словами, если при функциональном анализе изменение одного из аргумента приводит к изменению всей функции, то при стохастическом анализе изменение аргумента может дать несколько изменений функции, которое зависит от влияния других факторов, определяющих данный показатель.

К примеру, производительность труда двух разных предприятий при одинаковых уровнях фондовооруженности может быть различной. Так получается в связи с тем, что данный показатель зависит от определенного сочетания других факторов, имеющих определенное воздействие на него.

Прямой факторный анализ исследуется дедуктивным способом – от общего к частному.

Обратный факторный анализ осуществляется исследованием причинноследственных связей при помощи логичной индукции – от частных, отдельных факторов к обобщающим.

Проведение факторного анализа может быть, как одноступенчатым, так и многоступенчатым. Первый способ применяется при исследовании факторов лишь одного уровня подчинения, без их разбора на составляющие части. Например, $y = axb$. Факторами, влияющими на показатель «у» выступают значения «а» и «b».

В процессе многоступенчатого факторного анализа происходит детализация и раскрытие факторов «а» и «b» на составляющие элементы с целью изучения уже и их влияния³³.

Статический факторный анализ и динамический факторный анализ. Применение первого вида необходимо, когда требуется изучить влияние факторов на результативные показатели на конкретную дату. Вторым видом представляет собой методику исследования причинно-следственных связей в динамике³⁴.

Факторный анализ может быть ретроспективным и перспективным. В процессе первого анализа изучаются причины изменения результативных показателей за прошлые периоды. Перспективным проводят исследование поведение факторов и результативных показателей в будущих периодах (в перспективе)³⁵.

³³ Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 176 с.

³⁴ Бирюков В.А. Теория экономического анализа: учебник / В.А. Бирюков, П.Н. Шаронин. – Моск. гос. у-т печати им. Ивана Федорова. – М. : МГУП им. Ивана Федорова, 2015. – 568 с.

³⁵ Жилкина А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для прикладного бакалавриата – М. : ИздательствоЮрайт, 2016. – 285 с.

1.3 Математические инструменты анализа (программное обеспечение)

В настоящее время, в условиях информационного общества, для обработки большого количества информации, особо актуальным, становится применение специальных программных продуктов, способных на обработку больших объемов данных.

Применение современных компьютерных технологий повышает скорость и точность финансового анализа. Это достигается благодаря сокращению сроков его проведения, а также способностью обработки огромного количества информации о финансово-хозяйственной деятельности за короткий промежуток времени, сокращению математических ошибок при расчетах, использованию методов моделирования и оптимизации, которые практически трудновыполнимы вручную и традиционными методами.

Применение компьютерных технологий в финансовом анализе, стало неотъемлемой частью финансовых профессий – финансистов, бухгалтеров, экономистов. Существование в настоящее время специального программного обеспечения, помогает постоянно информировать менеджмент компании об эффективности работы организации, намного упрощают и ускоряют процесс принятия решения по эффективному управлению.

В настоящее время существуют множество программных продуктов, с помощью которых можно постоянно информировать менеджмент о финансовом положении компании.

«1С» – одна из самых распространенных программ в России. Изначально разрабатывалась как программа для автоматизации бухгалтерии и управленческого учета, начисления заработных плат, управления кадрами. На сегодняшнее время имеет огромное количество конфигураций, такие как:

- а) конфигурация «1С: Бухгалтерия»;
- б) конфигурация «1С: Торговля и Склад»;
- в) конфигурация «1С: Зарплата и Кадры»;
- г) конфигурация «1С: Комплексная автоматизация» (1С: Бухгалтерия + +Торговля+Склад+Зарплата+Кадры);
- д) Конфигурация «1С: Производство, Услуги, Бухгалтерия».

Существует также множество других конфигураций, которые разрабатывались под более узкие задачи. Например, «1С: Налогоплательщик», «1С: Деньги», и всевозможные другие конфигурации для бюджетных организаций, к примеру, «1С: Военская часть» и др.

Согласно редакции Интернет-ресурса БУХ.1С, начиная с версии 3.0.43.223 «1С: Бухгалтерия 8», можно проанализировать финансовое состояние собственной организации и своих контрагентов по данным Росстата. Финансовый анализ, выполненный программой для собственной организации, более подробный и развернутый, чем финансовый анализ стороннего предприятия. Отчет финансового анализа включает в себя следующие разделы:

- а) главное;

- б) бухгалтерская отчетность;
- в) анализ отчетности;
- г) коэффициенты;
- д) рентабельность;
- е) оценки.

В разделе «Главное» раскрываются основные показатели бухгалтерской отчетности по данным учета, анализ финансовых показателей, а также вероятностная оценка риска банкротства и кредитоспособности организации.

Раздел «Бухгалтерская отчетность» проводится за 4 года, включая период составления отчета. Данный раздел позволяет сформировать по данным учета информацию о бухгалтерской отчетности, состоящая из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

«Анализ отчетности» раскрывает показатели бухгалтерской отчетности компании в сжатом виде таких показателей, как выручка от продаж, прибыль, денежные средства, запасы, основные средства, задолженность перед контрагентами, контрагентская задолженность, кредиты и займы компании.

В разделе «Коэффициенты» представляется расчет некоторых относительных показателей, которые помогают дать анализ финансовому состоянию компании. Коэффициенты, представленные в отчете:

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности;
- в) коэффициент наличия собственных средств;
- г) коэффициент быстрой ликвидности;

Вышеперечисленные коэффициенты рассчитываются на основании бухгалтерской отчетности предприятия.

В разделе «Рентабельность» производится расчет четырех относительных показателей экономической эффективности компании. Оценка рентабельности производится на основании следующих финансовых коэффициентов:

- а) рентабельность продукции;
- б) рентабельность компании;
- в) рентабельность активов;
- г) рентабельность продаж.

В разделе «Оценки» представлены вероятностные оценки финансового состояния организации, на основании выполненного анализа отчетности формируются: оценка риска банкротства и кредитоспособность.

Таким образом программа 1С: Бухгалтерия является весьма полезным инструментом для быстрого финансового анализа.

«ИНЭК-Аналитик» – одна из первых программ финансового анализа. Выпуск происходит с 1993 года, порядка несколько тысяч человек являются его пользователями. Использование данного программного продукта «ИНЭК-Аналитик» предоставляет использовать возможность производить

многосторонний анализ финансово-экономической деятельности предприятия³⁶.

Программный продукт «ИНЭК-Аналитик» дает возможность провести оценку результатов деятельности организаций по наполнению их бюджетов разных уровней (федерального, регионального, муниципального). Данные показатели финансовых состояний можно проанализировать в определенный временной промежуток или за какой-либо конкретный промежуток времени (месячный, квартальный или годовой) и провести их сравнение с оптимальными значениями. Данный анализ возможно проводить не только по исходным значениям показателей, но также по базисным и цепным темпам их роста и прироста.

Программный комплекс «ИНЭК-Аналитик» имеет возможность проводить формирование индивидуальных способов финансового анализа, описывая алгоритмы расчета используемых в них показателей. Во время составления индивидуальных методик бизнес-аналитик имеет возможность применять как исходные, так и аналитические данные баланса, или какого-либо другого отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств и др. Создавая свою методику в рамках этой программы, нет необходимости иметь специальное образование программиста или системного администратора, так как предоставляется довольно доступный программный продукт с выбором формул для проведения определенных расчетов, показателей с возможностью их просмотра, анализа и создание персональных заметок или ремарок к любым показателям отчетности. Балансовые и финансовые отчеты формируются на русском и английском языках по принятым стандартам США – GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) и по стандартам стран Евросоюза ЕС – IAS (International Accounting Standards).

«Project Expert» – программный продукт для анализа инвестиционных проектов и проектирования бизнес-планов. Project Expert дает возможность производить анализ инвестиционных проектов для компаний всех видов и масштабов, проводить разработку бизнес-планов и конструировать процесс развития бизнеса³⁷.

Программный продукт составляет бизнес-планы, проекты будущего развития организации, позволяет проводить оценку и сроки окупаемости нового оборудования, а также эффективность диверсификации деятельности компании. Также программа позволяет смоделировать варианты организации тех процессов или иных видов продукции (закупка, сбыта и т.д.) и помочь выбрать наиболее эффективный.

Для инвестиционных проектов система позволяет проводить сравнение различных вариантов объектов инвестирования и провести оценку

³⁶ Сайт «Южная аналитическая компания» <http://1-fin.ru>

³⁷ Савенок, В.С. Как составить личный финансовый план / В.С. Савенок. - М.: Питер, 2016. – 176 с.

рисков. Реализация проекта контролируется путем сравнения планируемых и фактических денежных потоков.

Инвестиционные бизнес-планы проектов имеют соответствие всем международным стандартам. За основу системы была взята методика анализа инвестиционных проектов UNIDO. После проведения расчетов, полученные результаты представляются в форме, рекомендованной стандартами IAS. Такой бизнес-план необходим для привлечения средств не только российских инвесторов, но и зарубежных, а также каких-либо кредитных организаций.

«Audit Expert» – программный продукт для проведения внутреннего и внешнего анализа финансового состояния компании. На основании финансовой отчетности компании, программа дает возможность провести трендовый, структурный и временной финансовый анализы, рассчитать финансовые показатели, составить итоговой отчет и дать заключения по результатам анализа³⁸.

В программе присутствуют множество различных методик финансового анализа, такие как составление годового отчета акционерного общества, проведение финансового состояния организации с компаниями-конкурентами или фаворитами какой-либо отрасли (бенчмаркинг), проведение анализа кредитоспособности заемщика.

Программа «Audit Expert» преобразовывает данные по бухгалтерской отчетности к сопоставимому виду, которые должны быть в рамках стандарта IAS, реализуется возможность оценки активов и пассивов баланса по статьям. Позволяет проводить анализ финансовой устойчивости компании, платежеспособности, анализ финансового состояния, рентабельности, ликвидности и, дать оценку кредитоспособности заемщика, рисков банкротства компании. Помимо этого, реализована возможность факторного анализа рентабельности собственного капитала, возможность выявления признаков ложного или фиктивного банкротства. Экспертные заключения форматируются в автоматическом режиме, что облегчает подготовку отчетности по результатам финансового анализа. Наличие в программе возможности составлять собственные методики для анализа финансовых результатов добавляет привлекательности к данному продукту. Полученные результаты финансового анализа можно оформить и составить отчет любой произвольной и индивидуальной формы, составить собственные таблицы отчета, начертить графики, диаграммы и построение гистограмм.

«Prime Expert» – программа для планирования и принятия инвестиционных решений.

Программа позволяет обеспечить анализ планируемой инвестиционной деятельности компании, провести детализацию финансовых операций. Программа позволяет производить финансовые и инвестиционные анализы инвестиционных проектов, проводить их многократный анализ и их сопоставление.

³⁸ Сайт «Южная аналитическая компания» <http://1-fin.ru>

Программа «Альт-Финансы». Данный программный продукт предназначен для комплексного расчета оценки деятельности организации, раскрытие важных тенденций развития компании, произведение расчетных манипуляций для прогнозирования и планировки, а также позволяет дать оценку кредитоспособности компании

Позволяет находить оптимальный путь развития на основании детального финансового анализа. Помогает в разработке правильного финансового оздоровления компании, находящейся на стадии банкротства.

Возможность выполнения финансового анализа, используя старые и новые формы бухгалтерской отчетности. Так же программа позволяет при помощи специальной команды провести перевод старой бухгалтерской отчетности в новую форму. Позволяет проводить финансовый анализ нескольким предприятиям.

Данный программный продукт реализован в виде документа EXCEL для программного пакета MICROSOFT OFFICE. Во время работы с балансовыми и финансовыми показателями за счет простоты структуры можно проводить собственную аналитику и производить корректировки.

Программный продукт «Financial Analysis». Данная программа представляет из себя модуль Microsoft Office Excel для проведения оценки финансово-хозяйственной деятельности компании. Анализ предоставляется в виде комплекса таблиц, в которых приведен анализ финансово-хозяйственной деятельности компании. Данные могут быть записаны вручную или же могут быть импортированы из 1С, что является дополнительным плюсом данной программы для большинства предприятий, использующих 1С.

После проведения анализа финансовых коэффициентов полученные данные сравниваются с рекомендуемыми нормативными значениями. Помимо этого, программа может проводить горизонтальный и вертикальный анализы на основании данных баланса, производит расчет определенных показателей финансовой деятельности и дает анализ экономического потенциала организации, основываясь на оценке имущественного и финансового состояниях.

Программные формулы имеют свободный доступ для пользователя и могут быть отредактированы им.

В связи с тем, что данный проект разработан посредством Microsoft Office Excel, это дает ей высокую и надежную работоспособность, а также не требуется производить отдельную установку продукта.

Помимо того, что программа позволяет довольно быстро провести оценку общего уровня благосостояния компании и ее возможные перспективы, но также предоставляет основные показатели финансовой отчетности в виде графиков, рисунков и других иллюстраций.

Таким образом, в настоящее время существует довольно обширный выбор программного продукта, который смог бы быть применим для финансового анализа. Возможность персонализации настроек и

корректировки параметров при анализе существенно расширяют возможности применения некоторых продуктов. Программные инструменты различных категорий позволяют применять их на разных уровнях, начиная от профессионального использования, вплоть до применения в обучающих целях.

Нынешние условия информационного общества, ставят необходимым применение специальных программных продуктов, способных на обработку больших объемов данных и их анализа.

Применение современных компьютерных технологий повышает скорость и точность финансового анализа. Это достигается благодаря сокращению сроков его проведения, а также способностью обработки огромного количества информации о финансово-хозяйственной деятельности за короткий промежуток времени, сокращению математических ошибок при расчетах, использованию методов моделирования и оптимизации, которые практически трудновыполнимы вручную и традиционными методами.

Внедрение компьютерных технологий в финансовый анализ, стало необходимым для таких финансовых профессий, как финансистов, бухгалтеров, экономистов. Существование в настоящее время специального программного обеспечения, помогает постоянно информировать менеджмент компании об эффективности работы организации, намного упрощают и ускоряют процесс принятия решения по эффективному управлению.

ГЛАВА 2 ХАРАКТЕРИСТИКА ОТРАСЛИ И ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ

2.1 Характеристика отрасли, организационная структура и экономическая характеристика ООО «УралГидроСервис»

Автоматизация – это направление научно-технического прогресса, внедрение определенных технических средств и экономико-математических методов, систем управления. Позволяет человеку минимизировать свои трудозатраты в процессах получения, преобразования, передачи и использования энергии, материалов или информации, существенно минимизируют трудоёмкость выполняемых операций.

Автоматизация технологического процесса — комплекс специальных средств и методов, предназначенных для внедрения системы, позволяющей осуществлять управление технологическими процессами без участия человека. Для автоматизации технологических процессов применяют дополнительно специальные датчики (сенсоров), устройства ввода и вывода, контроллеров, исполнительных устройств.

Рынок АСУ ТП растет довольно быстрыми темпами и имеет довольно прогнозируемую тенденцию развития в России. По результатам анализа совокупная выручка российских компаний-производителей АСУ выросла в 2017 году на 30 % по отношению к прошлому году. Очевидно, что АСУ ТП в России выходит на качественно новую траекторию роста и развития. Ключевые заказчики комплексных проектов по автоматизации – это государственные и коммерческие структуры. Локомотивы роста рынка – это нефтегазовый, финансовый, телекоммуникационный сектор, приносящие основную долю выручки. Степень зрелости рынка повышается: большинство крупных промышленных компаний уже автоматизировали основные процессы, сравнительно маленькие производства готовы к внедрению высокопроизводительной техники и применению перспективных ресурсосберегающих технологий.

Услуги компаний на рынке АСУ ТП в России:

- а) программирование промышленных контроллеров;
- б) разработка операторских комплексов (SCADA/HMI);
- в) изготовление шкафов автоматики и щитов управления;
- г) поставка оборудования АСУ ТП, КИПиА, компонентов;
- д) монтаж, пуско-наладка, ввод АСУ ТП в эксплуатацию;
- е) гарантийное и постгарантийное техническое обслуживание;
- ж) сопровождение программных продуктов и другие.

Игроки рынка имеют все необходимые условия для развития: растет доля государственных заказов, повысился коэффициент финансовой устойчивости предприятий, платежеспособность и готовность компаний к автоматизации бизнес-процессов. На современном рынке автоматизации существует довольно высокая конкуренция. На рынке автоматизированных

систем управления технологическими процессами в России работает значительное количество фирм, к их числу относят: ИТ-компании, предлагающие отдельные программные решения; системные интеграторы и крупные предприятия, выполняющие комплексные масштабные проекты; дистрибьюторы-поставщики оборудования для автоматических систем управления технологических процессов (АСУ ТП).

Промышленная автоматизация охватывает все уровни управления компанией, поэтому от качества разработки и внедрения АСУ ТП зависит экономическая эффективность и рентабельность всего предприятия. Выделяют 3 уровня системы – на нижнем уровне расположены контроллеры и датчики, собирающие информацию и выдающие управляющий сигнал. На среднем уровне – рабочие станции, которыми пользуются операторы и начальники цехов. Высший уровень включает компьютеры руководителей предприятия. Например, надежность системы автоматизации определяет работоспособность оборудования, долгосрочность эксплуатации, исключение отказов и аварий, оперативность получения информации и множество других важных параметров.

Согласно официальному сайту «Передовые технологии автоматизации. ПТА» отраслевое распределение востребованности продуктов и услуг автоматизации, показанное на диаграмме, отражает процентное соотношение денежных средств, затрачиваемых предприятиями данных отраслей, на услуги и оборудование по автоматизации. В целом, оно соответствует положению дел на предприятиях разных отраслей РФ, поэтому такая расстановка сил является вполне прогнозируемой. На рисунке 5 представлено распределение рынка в потребности средств промышленной автоматики и контрольно-измерительных приборов (КИП)³⁹.

³⁹ Сайт «Передовые технологии автоматизации ПТА» <https://www.pta-expo.ru>

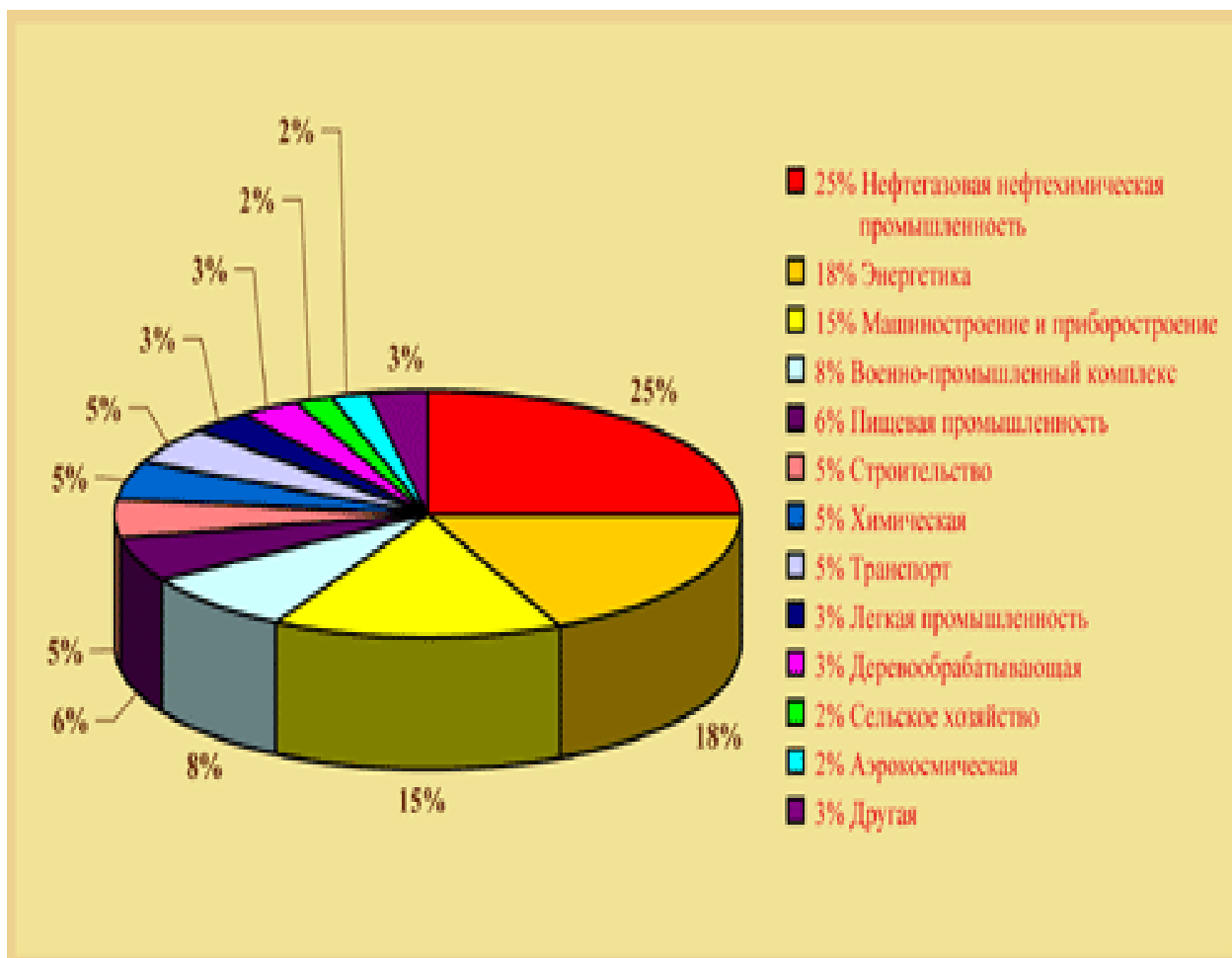


Рисунок 5 – Отраслевая потребность в продуктах автоматизации

Современные системы автоматического управления помимо ведения производственного процесса производят его контроль и отслеживают возникшие внештатные и аварийные ситуации.

За последние года системы автоматического управления модернизировались, позволяя с довольно легкойкостью произвести перестройку оборудования на производство новой продукции.

Промышленная автоматизация охватывает все уровни управления компанией, поэтому от качества разработки и внедрения АСУ ТП зависит экономическая эффективность и рентабельность всего предприятия. Выделенные 3 уровня системы: нижнего уровня, включающие контроллеры и датчики, собирающие информацию и выдающие управляющий сигнал, среднего уровня – рабочие станции, которыми пользуются операторы и начальники цехов и высшего уровня, включающие компьютеры руководителей предприятия определяет работоспособность оборудования, долгосрочность эксплуатации, исключение отказов и аварий, оперативность получения информации и множество других важных параметров.

Данная система, состоящая из отдельных автоматических подсистем, соединяется с центральным процессором (компьютером), который связывает их в одну целую сеть и дает определенные задачи для исполнения.

Компания ООО «УралГидроСервис» занимается проектированием, производством и реализацией приборов, средств автоматики и оборудования для промышленных систем автоматизации. Основным видом производимой продукции у компании являются бесконтактные выключатели: индуктивные, ёмкостные, оптические и магниточувствительные датчики.

На современном отечественном рынке существует довольно высокая конкуренция, несмотря на довольно узкий сегмент данного рынка. В условиях импортозамещения Российские производители средств автоматизации довольно резко начали поднимать объемы реализуемой продукции и качество изделий за счет перехода большинства производственных предприятий, а именно они основной потребитель производимой продукции ООО «УралГидроСервис», с импортного оборудования на отечественное.

На рынке бесконтактных (индуктивных, емкостных, магниточувствительных и оптических) датчиков (сенсоров) лидерами международного уровня являются производители, такие как «Schneider Electric», «SICK», «BALLUFF», «Omron», «Siemens», «TURCK», «IFM», «Autonics», «Pepperl+Fuchs», «Bosch» и др.

Одна из самых передовых стран в данной сегменте рынка – Германия. Данная страна-фаворит в данной отрасли по качеству и количеству конкурентно-способных компаний, производящих оборудования для средств автоматизации технологических процессов занимает лидирующую строку. Последние несколько лет по программе импортозамещения отечественные производственные компании, использующие у себя автоматизированное производство, стараются переходить на отечественные аналоги импортных датчиков (сенсоров), если это позволяют технологические условия.

В данном сегменте основными конкурентами отечественного рынка выступают такие организации, как «СКБ Индукция», «Сенсор», «МЕГА-К». Судя по маркетинговым исследованиям, проводимым ООО «УралГидроСервис», большую часть рынка занимает компания «Сенсор», далее следует ООО «УралГидроСервис», после «МЕГА-К» и завершает список «СКБ Индукция».

В настоящее время на мировой арене преимущественно преобладают компании немецкой группы. За последнее время на рынок выходят и китайские производители бесконтактных датчиков, но их распространение не настолько велико. Если рассматривать по распространенности датчиков, то лидирующие позиции удерживает компания «Сенсор», далее с небольшим отрывом следует ООО «УралГидроСервис» и замыкают цепочку

«МЕГА-К» и «СКБ Индукция». В Таблице 13 представлены основные конкуренты данного сегмента рынка.

Таблица 13 – Основные конкуренты-производители бесконтактных выключателей

Отечественные производители бесконтактных выключателей	Импортные производители бесконтактных выключателей
1	2
Сенсор (г. Екатеринбург) МЕГА-К (г. Калуга) СКБ Индукция (г. Челябинск)	Schneider Electric (Германия) SICK (Германия) BALLUFF (Германия) Omron (Япония) Siemens (Германия) TURCK (Германия) IFM (Германия) Autonics (Южная Корея) Pepperl+Fuchs (Германия) Festo (Германия) Bosch (Германия) Carlo Gavazzi (Италия) Big Dutchmann (Германия) Norgen (США)

Завод ООО «УралГидроСервис» располагается по адресу г. Челябинск, ул. Кислицина, д. 100. Ареал расположения филиалов по большей части на территории Российской Федерации, имеются дилеры в Белоруссии, Украине, Казахстане⁴⁰.

Реализация продукции может производиться непосредственно, напрямую через завод ООО «УралГидроСервис», через сеть дилеров по РФ и странам СНГ, насчитывающую более десяти компаний, или же через эксклюзивный торговый дом ООО «ГлавАвтоматика», являющийся центральным отделом продаж. Через торговый дом также производится реализация не только продукция ООО «УралГидроСервис», но и дополнительное оборудование от партнеров, которое позволяет комплексно решать поступающие от заказчиков задачи по автоматизации.

Предприятие имеет сертификат системы менеджмента качества ISO 9001:2015. Данный сертификат удостоверяет: что система менеджмента качества применительно к проектированию, производству и поставке бесконтактных выключателей и других средств промышленной автоматики соответствует требованиям ГОСТ Р ISO 9001-2015. ООО «УралГидроСервис» помимо производства датчиков с приемкой отдела технического контроля (ОТК) производит датчики с военной приемкой

⁴⁰ Сайт «АО НПК ТЕКО» <https://www.teko-com.ru>

(«5» приемка), что позволяет производить и поставлять датчики для военно-промышленного комплекса.

Наличие экспертных заключений и выданных сертификатов на соответствие группы датчиков санитарно-эпидемиологическим и гигиеническим требованиям позволяет изготавливать и производить поставку датчиков для пищевого сектора.

Наличие сертификата Морского Российского Регистра Судоходства позволяет применять определенные группы датчиков на морских судах⁴¹.

Основная категория потребителей продукции ООО «УралГидроСервис» – предприятия нефтегазового сектора, производители спецтехники, военно-промышленный комплекс, интеграторы систем автоматизации, аграрные холдинги и т.д.

ООО «УралГидроСервис» является акционерным обществом и осуществляет деятельность на основании Устава и законодательства Российской Федерации.

ООО «УралГидроСервис» является коммерческой организацией.

Код деятельности ООО «УралГидроСервис» по ОКВЭД – 33.2 Производство контрольно-измерительных приборов.

Структура ООО «УралГидроСервис» включает в себя несколько подразделений:

а) производство – отдел, где производится сборка, спайка, заливка компаундом продукции;

б) служба управления персоналом – отдел, занимающийся кадровыми вопросами;

в) проектно-конструкторское бюро – подразделение разработки и проектирования новых изделий, модернизации плат;

г) бухгалтерия – подразделение хозяйствующего субъекта, предназначенное для аккумулирования данных о его имуществе и обязательствах;

д) планово-экономический отдел – в задачи данного отдела выходит обоснование себестоимости продукции, расчет и обоснование зарплат сотрудников. Совместно с бухгалтерией совмещает в себе юридические задачи;

е) отдел продаж – структура в лице ООО «ГлавАвтоматика» реализующая продукцию завода и формирующая основную выручку;

ж) отдел качества – контроль за качеством готовой продукции, выявление браков, работа с рекламациями, возвратами, анализ уровня брака на определенных стадиях производства;

и) административно-хозяйственный отдел – служба по обслуживанию объектов топливно-энергетического комплекса зданий.

к) склад – отдел для отгрузки и хранения готовой продукции, приема по доставке комплектующих для производства и нужд компании.

⁴¹ Сайт «АО НПК ТЕКО» <https://www.teko-com.ru>

л) отдел маркетинга – данное подразделение проводит маркетинговые исследования рынка, занимается мониторингом изменения цен рынка конкурентов и их номенклатуры.

По структуре персонала в ООО «УралГидроСервис» числится 137 действующих сотрудников в числе которых 20 человек входят в состав административно-управленческого аппарата.

На рисунке 7 визуальна отображена структура компании ООО «УралГидроСервис».



Рисунок 7 – Структура предприятия ООО «УралГидроСервис»

Финансовый результат деятельности предприятия характеризуется системой взаимосвязанных отчетных показателей. Основные показатели, определяющие экономическую характеристику предприятия ООО

«УралГидроСервис» приведены в таблице 14. Данные отчета были взяты за период 2014-2015 года.

Таблица 14 – Финансовые результаты ООО «УралГидроСервис» за 2014-2015 года

Наименование показателя	Отчетный период 2014 года, тыс. руб.	Отчетный период 2015 года, тыс. руб.	Темп роста, %	Темп прироста, %	Отчетный период 2016 года, тыс. руб.	Темп роста, %	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от реализации	136194,00	137708,00	101,11	1,11	102703,00	74,58	-25,42
Себестоимость продаж	129452,00	129938,00	100,38	0,38	95184,00	73,25	-26,75
Валовая прибыль (убыток)	6742,00	7770,00	115,25	15,25	7519,00	96,77	-3,23
Коммерческие расходы	5234,00	5620,00	107,37	7,37	5439,00	96,78	-3,22
Управленческие расходы	263,00	943,00	358,56	258,56	255,00	27,04	-72,96
Прибыль (убыток) от продаж	1245,00	1207,00	96,95	-3,05	1825,00	151,20	51,20
Прочие доходы	94,00	3548,00	3774,47	3674,47	488,00	13,75	-86,25
Прочие расходы	561,00	4530,00	807,49	707,49	1337,00	29,51	-70,49
Прибыль (убыток) до налогообложения	778,00	225,00	28,92	-71,08	976,00	433,78	333,78
Текущий налог на прибыль	185,00	205,00	110,81	10,81	216,00	105,37	5,37
Чистая прибыль (убыток)	593,00	20,00	3,37	-96,63	760,00	3800,00	3700,00
Совокупный финансовый результат	593,00	20,00	3,37	-96,63	760,00	3800,00	3700,00

По данным, представленным в таблице 14 видно, что в 2015 году размер выручки незначительно вырос в сравнении с 2014 годом на 1,11% и составил 137708 тыс. рублей. Темпы роста выручки за 2016 год уменьшились и составляют 74,58% от 2015 года, наблюдается снижение на 25,42%. На отчетный период 2016 года выручка от реализации составила 102703 тыс. рублей.

Одним из успешных показателей деятельности предприятия

подразумевается, чтобы темпы роста выручки от продажи продукции опережали темпы роста себестоимости. За 2015 год темпы роста выручки составили 101,11%, себестоимости 100,38%; за период 2016 года темп снижения выручки составил 74,58%, себестоимости 73,25%. Таким образом, за 2014-2016 года темпы (снижения) выручки опережают темпы роста себестоимости, что свидетельствует о положительной динамике снижения себестоимости проданной продукции.

Коммерческие расходы в 2015 году приросли на 7,37% и составили 5620 тыс. рублей, за 2016 год произошло уменьшение до отметки в 5439 тыс. рублей, что составляет 96,78% от уровня предыдущего года.

Управленческие расходы за рассматриваемый период имеют незначительные изменения – за 2015 год увеличение с 263 тыс. рублей до 943 тыс. рублей, но к 2016 году данные расходы упали и приблизились к отметке 2014 года и составили 255 тыс. рублей.

В 2015 году наблюдается резкое увеличение прочих доходов и расходов. Суммарное значение прочих доходов и прочих расходов за 2015 год в сравнении с 2014 годом увеличилось на 515 тыс. рублей и уменьшилось за 2016 год на 138 тыс. рублей в сравнении с 2015 годом. Их совокупный результат повлиял на прибыль следующим образом:

- а) в 2014 году привело к уменьшению прибыли на 467 тыс. рублей;
- б) в 2015 году привело к уменьшению прибыли на 982 тыс. рублей;
- в) в 2016 году привело к уменьшению прибыли на 849 тыс. рублей.

За 2015 г. совокупный финансовый результат уменьшился на 96,62% и составил всего 20 тыс. руб. Это было связано с выплатой высоких штрафов налоговой проверки. В 2016 году значение чистой прибыли увеличилось и составило 760 тыс. руб., что больше алгебраической суммы 2014 и 2015 годов.

2.2 Факторный анализ прибыли

Анализ прибыли будем производить факторным анализом детерминированного типа. Для проведения факторного анализа прибыли от продаж компании ООО «УралГидроСервис» необходимо первым этапом определить основные факторы, влияющие на нее. Основными факторами будут выступать:

- а) выручка;
- б) себестоимость;
- в) управленческие расходы;
- г) коммерческие расходы.

Выделим в отдельную таблицу 2.3 исходные данные для проведения факторного анализа, взятые из отчета о финансовых результатах предприятия за 2014-2016 гг. согласно таблице 15.

Таблица 15– Исходные данные факторного анализа прибыли

Наименование показателя	За отчетный период 2014 года, тыс. руб.	За отчетный период 2015 года, тыс. руб.	За отчетный период 2016 года, тыс. руб.
1	2	3	4
Выручка от реализации продукции	136194	137708	102703
Себестоимость продаж	129452	129938	95184
Коммерческие расходы	5234	5620	5439
Управленческие расходы	263	943	255
Прибыль (убыток) от продаж	1245	1207	1825

Определим степень влияния на прибыль от продаж 2015 года следующих факторов:

- а) изменение выручки;
- б) изменение уровня себестоимости;
- в) изменение уровня управленческих расходов;
- г) изменения уровня коммерческих расходов.

Балансовое уравнение факторов изменение прибыли от продаж рассчитывается по формуле 6. Согласно данной формуле значение разницы прибыли от продаж должна равняться сумме влияний всех факторов.

Факторы «обратного действия» (расходы) влияют на сумму прибыли от продаж противоположным образом.

$$\text{Пр}_1 - \text{Пр}_0 = \Delta\text{Пр}(v) - \Delta\text{Пр}(c) - \Delta\text{Пр}(кр) - \Delta\text{Пр}(ур), \quad (6)$$

где Пр_1 – прибыль от продаж за отчетный период;

Пр_0 – прибыль от продаж за базисный период.

Изменение прибыли от продаж за счет фактора изменения выручки определяется по формуле 7:

$$\Delta\text{ПР}(V) = \frac{(V1-V0) \times \text{Рпр}0}{100}, \quad (7)$$

где $\text{Рпр}0$ – уровень рентабельности продаж прошлого периода, %;

$V1, V0$ – выручка от продажи товаров отчетного и прошлого периодов соответственно.

В свою очередь рентабельность продаж 2014 года находится согласно

формуле 8:

$$R_{\text{пр}0} = \frac{\text{ПП}}{\text{В}}, \quad (8)$$

где ПП – прибыль от продаж;
В – выручка.

Подставив значения прибыли от продаж и выручки получим, что рентабельности продаж ООО «УралГидроСервис» в 2014 г. составила 0,91%.

Таким образом, согласно формуле 7 в ООО «УралГидроСервис», прибыль от продаж 2015 года за счет изменения выручки от продаж составила $\Delta\text{ПР}(v)$:

$$\Delta\text{ПР}(v) = \frac{(V_1 - V_0) \times R_{\text{пр}0}}{100} = \frac{(137708 - 136194) \times 0,91}{100} = 13,84 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, повышение уровня выручки компании на 1,11% привело к повышению уровня прибыли от продаж на 13,84 тыс. руб.

Следующим шагом данного факторного анализа является определение влияния такого фактора, как изменение уровня себестоимости реализуемой продукции.

Сильное влияние оказывает на прибыль от продаж себестоимость продукции товаров. Себестоимость произведенной и проданной продукции в современных условиях постоянно повышается, и это неизбежно, это связано с тем, что наблюдается постоянный рост на товарно-материальные ресурсы, затраты на оплату труда сотрудников и др.

Определение уровня изменения прибыли от продаж за счет фактора «себестоимость проданной продукции» будет рассчитываться с относительным показателем себестоимости, т.е. долей себестоимости в объеме выручки от продаж, т.к. номенклатура изделий насчитывает порядка 2,5 тысяч изделий, что не позволяет проводить расчет себестоимости по каждой позиции отдельно. Для расчета воспользуемся формулой 9:

$$\Delta\text{ПР}(c) = - \frac{(УС_1 - УС_0) \times V_1}{100}, \quad (9)$$

где $\Delta\text{ПР}(c)$ – прирост (снижение) прибыли от продаж за счет изменения уровня себестоимости продукции, тыс. руб.;

$УС_1, УС_0$ – отношение себестоимости проданной продукции к выручке от продажи продукции в отчетном и прошлом периодах соответственно, %.

Подставив в формулу 9 значения полученных условных себестоимостей за 2015 и 2014 года, получим $\Delta\text{ПР}(c)$, равную:

$$\Delta ПР(с) = - (94,36 - 95,05) \times 137708 / 100 = 953,05 \text{ тыс. руб.}$$

Прибыль от продаж ООО «УралГидроСервис» за счет изменения уровня себестоимости проданных товаров (продукции, работ, услуг) относительно выручки увеличилась на 953,05 тыс. руб. Таким образом, несмотря на то, что согласно отчету о финансовых результатах произошло физическое изменение себестоимости с 129452 тыс. рублей до 129938 тыс. рублей, влияние на прибыль от продаж оно оказало положительное, т.к. темп роста выручки превысил темп роста себестоимости.

Следующим шагом факторного анализа будет расчет влияния таких факторов, как управленческие и коммерческие расходы предприятия. В процессе снижения уровня коммерческих и управленческих расходов происходит рост такого показателя, как «прибыль от продаж». Поэтому любые мероприятия, которые направлены на снижение суммы затрат компании приводят к увеличению ее прибыли.

Для расчета влияния уровня коммерческих расходов будут использоваться относительные значения коммерческих расходов. Формула 10 для расчета принимает следующий вид:

$$\Delta ПР(кр) = - \frac{(УКР1 - УКР0) \times V1}{100}, \quad (10)$$

где $\Delta ПР(кр)$ – увеличение (снижение) суммы прибыли от продаж за счет снижения (роста) уровня коммерческих расходов, тыс. руб.;

УКР1, УКР0 – отношение коммерческих расходов к выручке от продажи продукции в отчетном и прошлом периодах соответственно, %.

Подставив в формулу 10 значения коммерческих расходов и выручки, найдем влияние коммерческих расходов на прибыль от продаж:

$$\Delta ПР(кр) = - (4,08 - 3,84) \times 137708 / 100 = - 327,81 \text{ тыс. руб.}$$

Согласно полученным результатам расчета, увеличение уровня коммерческих расходов на 1,07% привело к тому, что значение уровня прибыли от продаж, снизилось на 327,81 тыс. руб.

Влияние изменения уровня управленческих расходов на прибыль от продаж находятся аналогичным способом. Для расчета влияния фактора «управленческие расходы» расчет будет производиться согласно формуле 11:

$$\Delta ПР(ур) = - \frac{(УУР1 - УУР0) \times V1}{100}, \quad (11)$$

где $\Delta ПР(ур)$ – увеличение (уменьшение) суммы прибыли от продаж за счет снижения (роста) уровня управленческих расходов, тыс. руб.;

УУР1, УУР0 – отношение управленческих расходов к выручке от

продажи продукции в отчетном и прошлом периодах соответственно, %.

Подставив значения отношения условных управленческих расходов и значение выручки от продаж в формулу 11 получаем, что в анализируемой организации произошло увеличение уровня управленческих расходов, которое повлекло за собой уменьшение значения прибыли от продаж на 677,08 тыс. руб. Проведенные расчеты представлены ниже:

$$\Delta ПР(ур) = - (23,8 - 23,49) \times 159\,719 / 100 = - 677,08 \text{ тыс. руб.}$$

Сведем все полученные расчетные данные изменения выручки, себестоимости, коммерческих расходов и управленческих расходов в таблицу 16 и проведем проверку балансового уравнения на правильность проведенных вычислений.

Таблица 16 – Факторы, влияющие на уровень продаж

Фактор-показатель	Значение, тыс. руб.
1	2
Фактор изменения выручки	13,84
Фактор изменения себестоимости	953,05
Фактор изменения коммерческих расходов	-327,81
Фактор изменения управленческих расходов	-677,08
Итоговое значение факторов	-38
$Пр_1 - Пр_0$	-38

Таким образом, в процессе финансово-хозяйственной деятельности ООО «УралГидроСервис» в 2015 г. получило на 38 тыс. руб. прибыли от продаж меньше, чем в 2014 г. Положительное влияние показало незначительное повышение выручки от продаж, но львиную долю оказало изменение уровня себестоимости, за счет ее уменьшения предприятие повысило результат выручки на 953,05 тыс. рублей. Однако, данный положительный финансовый разрыв нивелировали изменения коммерческих и управленческих расходов, обратив итоговое значение к отрицательному знаку.

Таким образом, за 2015 год большую часть прибыли уменьшили следующие факторы:

а) коммерческие расходы: составили уменьшение прибыли на 327,81 тыс. рублей

б) управленческие расходы: составили уменьшение прибыли на 677,08 тыс. рублей.

Совокупное влияние управленческих и коммерческих расходов повлияло на уменьшение прибыли от продаж на 1004,89 тыс. рублей.

На рисунке 8 изображена гистограмма с факторами и их степенью влияния на прибыль от продаж. Как видно по данной гистограмме

значительное влияние оказало изменение себестоимости в положительную сторону и изменение коммерческих и управленческих расходов в отрицательную сторону.

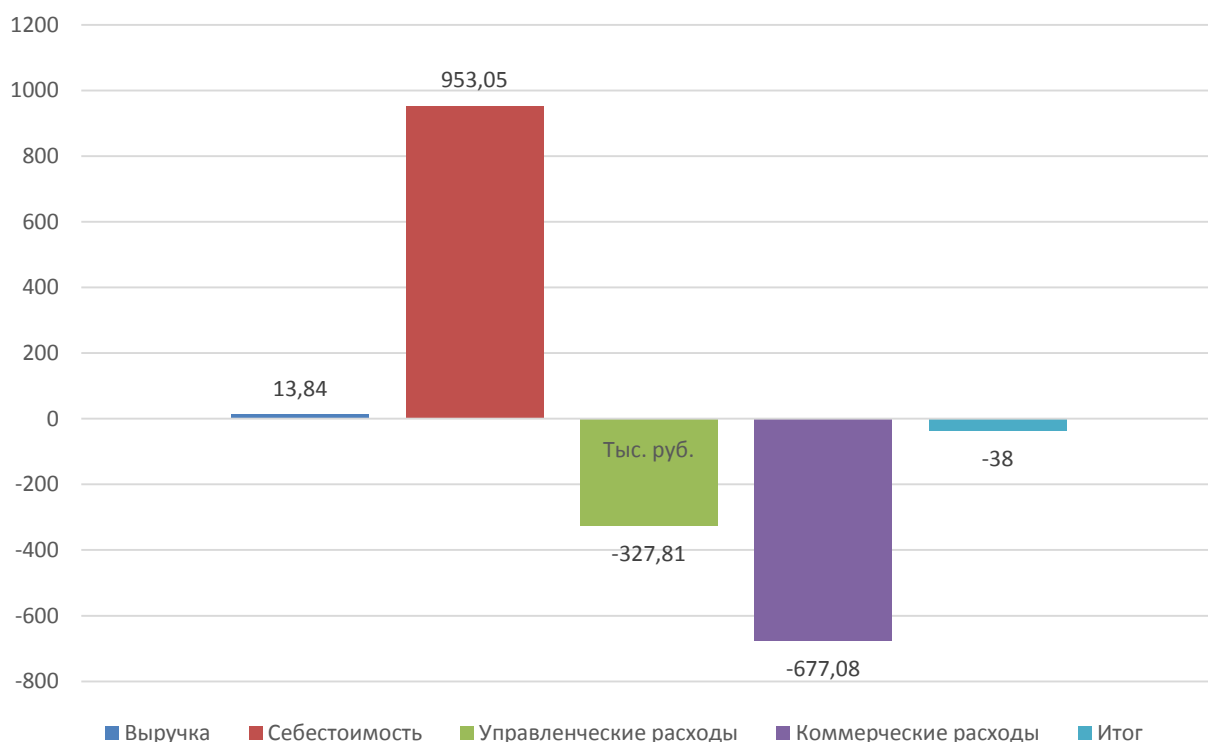


Рисунок 8 – Гистограмма влияния факторов за 2014-2015 года в ООО «УралГидроСервис»

Проведем аналогичный детерминированный факторный анализ по данным отчетности за 2016 год и занесем в таблицу, где будут проиллюстрированы те же показатели, что рассчитывались выше. Проведение расчетной части за 2016 год будет аналогичной, что и за 2015 год. Поэтому опустим подробную подстановку расчетных значений и запишем полученные результаты в сводную таблицу 17.

Таблица 17 – Факторный анализ за 2016 год

Фактор-показатель	Значение, тыс. руб.
1	2
Фактор изменения выручки	-306,82
Фактор изменения себестоимости	1724,12
Фактор изменения коммерческих расходов	-1247,59
Фактор изменения управленческих расходов	448,29
Итоговое значение факторов	618
Pr ₁ – Pr ₀	618

Согласно полученным данным таблицы 17 изменение выручки привело

к уменьшению прибыли от продаж на 306,82 тыс. рублей, изменение себестоимости продукции повысило данный показатель на 1724 тыс. рублей. Коммерческие расходы оказали более высокое влияние на прибыль от продаж, в сравнении с предыдущим годом, и вместо 327,81 тыс. рублей составили 1247,59 тыс. рублей со знаком минус. Управленческие же расходы, наоборот, повлияли на результат в положительную сторону, увеличив показатель прибыли на 448,29 тыс. рублей. В совокупности же все факторы оказали положительный эффект на результат прибыли от продаж.

На рисунке 9 проиллюстрирована гистограмма с факторами и их влиянием на уровень прибыли от продаж.

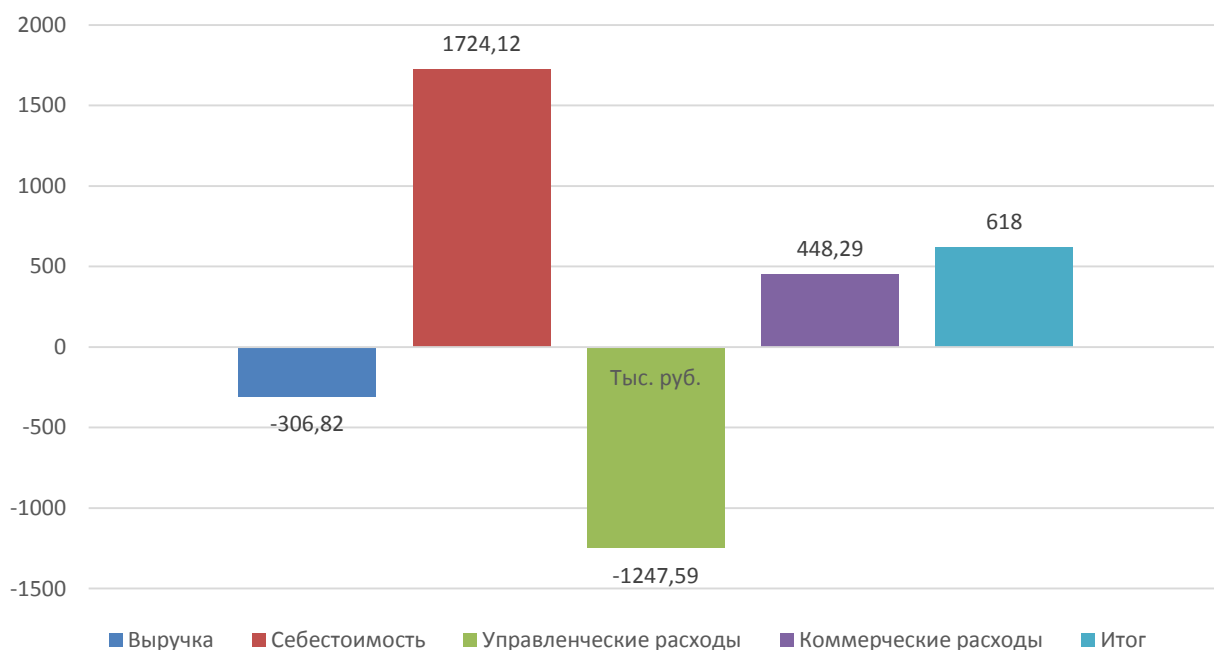


Рисунок 9 – Гистограмма влияния факторов за 2016 год ООО «УралГидроСервис»

Как видно по рисунку, действительно, большее влияние на прибыль от продаж оказали уровни себестоимости и управленческие расходы. Несмотря на спад уровня выручки, в суммарном итоге за счет уменьшения уровня себестоимости и коммерческих расходов конечное влияние всех факторов оказалось положительным.

2.3 Варианты распределения прибыли предприятием

На основании деятельности предприятия по итогам года происходит распределение прибыли. В таблице 18 сведены суммы чистой прибыли, полученные за рассматриваемый период.

Таблица 18 – Суммы налогооблагаемой и чистой прибыли по годам

	2014 год	2015 год	2016 год
1	2	3	4
Прибыль до налогообложения	976 тыс. руб.	225 тыс. руб.	778 тыс. руб.
Чистая прибыль до распределения	760 тыс. руб.	20 тыс. руб.	593 тыс. руб.
Чистая прибыль, направленная на выплату дивидендов	760 тыс. руб.	20 тыс. руб.	593 тыс. руб.
Распределенная чистая прибыль нарастающим итогом	760 тыс. руб.	780 тыс. руб.	1373 тыс. руб.

Согласно данным, полученными на предприятии, все суммы чистой прибыли перечислялись собственнику в полном размере без какого-либо реинвестирования.

При условии, если бы вся полученная чистая прибыль по результатам деятельности реинвестировалась в компанию, то предприятие получило бы дополнительный финансовый источник в сумме в размере 1373 тыс. руб. за период с 2014 года по 2016 год.

При условии, если бы предприятие в 2015 году не получило бы высокие уровни штрафов налоговой проверки, то это позволило бы получить прибыль в размере 180 тыс. рублей вместо 20 тыс., штрафы составили 160 тыс. рублей. Способы распределения чистой прибыли приведены в таблице 19. Были рассмотрены варианты распределения чистой прибыли при условии выплат 25% дивидендов, 50% дивидендов и 75% дивидендов. Остальные финансы были бы направлены на реинвестирование компании. В таблице 19 представлены варианты распределения чистой прибыли в процентном соотношении на выплату дивидендов и реинвестирования.

Таблица 19 – Варианты распределения чистой прибыли

	2014 год	2015 год	2016 год	Итоговая сумма за 2014-2016 года
1	2	3	4	5
Чистая прибыль до распределения.	760 тыс. руб.	20 тыс. руб.	593 тыс. руб.	1373 тыс. руб.
Чистая прибыль предприятия после распределения, 75% – реинвестирование, 25% - дивиденды.	570 тыс. руб.	75 тыс. руб.	444,75 тыс. руб.	1 029,75 тыс. руб.
Чистая прибыль предприятия после	380 тыс. руб.	10 тыс. руб.	296,5 тыс. руб.	686,5 тыс. руб.

распределения, 50% – реинвестирование, 50% - дивиденды.				
Чистая прибыль предприятия после распределения, 25% – реинвестирование, 75% - дивиденды.	190 тыс. руб.	5 тыс. руб.	148,25 тыс. руб.	343,25 тыс. руб.

Таким образом, при условии реинвестирования всей денежной массы, в распределении предприятия оказалось бы 1373 тыс. рублей. При условии, если бы собственник распределил на дивиденды лишь половину прибыли предприятия, то реинвестированные деньги составили бы 686,5 тыс. рублей. Если бы предприятию распределено было 75%, то полученная сумма составила 1029,75 тыс. рублей за период с 2014 по 2016 года, а при условии 2% – 343,25 тысяч рублей.

ГЛАВА 3 РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ

3.1 Возможные варианты инвестиционных проектов

Согласно таблице 19, при условии полного реинвестирования чистой прибыли на предприятие, в распоряжении у компании появилось бы дополнительно 1373 тыс. рублей. Данные денежные суммы с учетом накопления за 2014-2016 года возможно было бы направить на реализацию инвестиционного проекта. С учетом того, что весь финансовый результат предприятия за период 2014-2016 годов был направлен в полном размере на выплату дивидендов, то дальнейшие проекты являются альтернативными путями распределения чистой прибыли, а именно, полным или частичным реинвестированием.

Если бы часть прибыли реинвестировалась, то полученные финансовые инвестиционные вложения возможно было бы направить на один или несколько инвестиционных проектов. Рассмотренные ниже инвестиционные проекты определялись исходя из личного опыта и внутренних маркетинговых исследованиях ООО «УралГидроСервис».

Первый возможный инвестпроект представляет из себя разработку и ввод в серийное производство аналога датчика для вязких сред немецкого производства компании IFM. Данный проект привлекателен тем, что позволяет охватывать новые области рынка. Аналогичные датчики, производимые компанией ООО «УралГидроСервис» изготавливаются на емкостном принципе действия, что не позволяет их применять для вязких и сильноналипающих веществ, поэтому на данный момент времени заказчики, обращающиеся с вопросом ко возможности сигнализации таких веществ, уходят к конкурентам. Разработка данного датчика характерно для таких производств, где необходим контроль и сигнализация вязких веществ, имеющих склонность к налипанию (таких как сметана, кетчуп, клей, масла и др.), соответственно его разработка откроет новый рынок сбыта, ранее недоступный. Также разработка данного датчика повышает привлекательность ООО «УралГидроСервис» как производителя отечественного оборудования.

В качестве альтернативного варианта распределения денежных средств (инвестиционного проекта) может выступать проект по сертификации взрывобезопасных барьеров искрозащиты (блока сопряжения) под рудничное оборудование.

Сертификация блока сопряжения позволит применять блоки сопряжения в местах, где необходимо рудничное исполнение приборов, например, шахты. Это становится необходимым для предотвращения возможности взрыва в местах, где имеется вероятность, постоянная или переменная, появления взрывоопасных сред.

По правилам устройства электроустановок седьмого издания (ПУЭ-7)

взрыв – это быстрое преобразование веществ (взрывное горение), сопровождающееся выделением энергии и образованием сжатых газов, способных производить работу⁴². Согласно документу, ГОСТ 12.2.020-76 любое взрывозащищенное электрооборудование имеет классификацию по уровню взрывозащиты и виду взрывозащиты, а также деление по температурным классам. Помимо этого, взрывозащищенное оборудование разделяется на группы и подгруппы по определенным областям их применения:

а) I группа, означает рудничное исполнение;

б) II группа, исполнение не рудничное, которое подразделяется на группы II, IIА, IIВ, IIС.

В приложении Б представлен пример маркировок и описание оборудования рудничного исполнения или, как его еще называют, рудничное особовзрывобезопасное (РО) оборудование.

Для рудничного электрооборудования в Российской Федерации применяется маркировка рудничного взрывозащищенного электрооборудования в следующем виде:

а) знак уровня взрывозащиты электрооборудования (РП, РВ, РО);

б) знак Ex (Explosion – с англ. взрыв, вспышка), указывает на то, что данное электрооборудование соответствует стандартам на взрывозащищенное электрооборудование;

в) вид взрывозащиты электрооборудования;

г) группа взрывозащиты электрооборудования согласно учета короткого замыкания;

д) знак группы электрооборудования по области применения⁴³.

По определенному стечению обстоятельств определенная группа изготавливаемых датчиков прошла сертификацию под рудничное особо взрывобезопасное оборудование и имеет знак уровня взрывозащиты РО, а специальные блоки сопряжения к ним, под данный уровень взрывозащиты не попали.

Таким образом, из-за того, что у ООО «УралГидроСервис» нет сертифицированного блока сопряжения под соответствие уровню взрывозащиты рудничного особовзрывобезопасного электрооборудования (РО), на многие объекты, помимо блоков сопряжения, установка взрывозащищенных датчиков рудничного исполнения так же становится невозможным. К таким объектам относятся шахты, некоторые горно-обогатительные комбинаты. Соответственно, теряется часть рынка и увеличивается возможная упущенная выгода компании.

По представленным возможным объектам инвестиций будут

⁴² ПУЭ: Глава 7.3. Электроустановки во взрывоопасных зонах

⁴³ ГОСТ 12.2.020-76. Система стандартов безопасности труда. Электрооборудование взрывозащищенное. Классификация. Маркировка.

произведены расчеты инвестиционных проектов, на основании которых примется решение об их привлекательности или же об их несостоятельности.

3.2 Расчет инвестиционных проектов

Для расчет инвестиционного проекта по разработке и ввода в производства нового датчика для вязких сред необходимы первоначальные затраты на инженерно-конструкторский состав. Отдел разработчиков будет состоять из 3-х человек, в числе которых ведущий инженер проекта и два инженера-разработчика. Оцениваемый объем работ составляет 12 месяцев работы. На разработку электрической схемы, технической документации, сборочных чертежей ожидается 8 месяцев работы конструкторского состава и 4 месяца работы на составление, проверку внутренних документов, согласование и подготовка к старту продаж. Затраты на зарплату конструкторско-проектных работ занесены в таблицу 20.

Таблица 20 – Оплата труда конструкторско-проектного отдела

Должность	Оклад, руб.	С учетом отчислений, руб.	За 8 месяцев работы, руб.
1	2	3	4
Главный инженер проекта	38 000	54 340	434 720
Инженер-разработчик	28 000	40 040	320 320
Инженер-разработчик	28 000	40 040	320 320
		ИТОГО	1 075 360

Помимо оплаты труда проектно-конструкторскому составу для уменьшения сроков разработки до 8-и месяцев необходимо буде произвести закупку опытного образца оригинального датчика, его цена составляет 13 095 рублей согласно официальному сайту представителя IFM на территории РФ. Без данного образца работы конструкторского состава могли бы намного увеличить продолжительность разработки.

Таким образом, первоначальные затраты инвестиционного проекта разработки датчика для вязких веществ сведены в таблице 21 и представляют из себя финансовые инвестиции на оплату труда конструкторам и закупку оригинального образца.

Таблица 21 – Первоначальные затраты проекта

Статья затрат	Сумма, руб.
1	2
Оплата труда	1 075 360
Образец оригинала	13 095
	ИТОГ: 1 088 455

Общие затраты данного инвестиционного проекта составляют

1 088 455 рублей. Запланированный объем продаж представлен в таблице 22. Согласно плану продаж, объемы реализованной продукции за шестой год должны увеличиться вдвое, в сравнении с первым годом старта продаж.

Таблица 22 – Запланированный объем продаж

Период, годы	План продаж, шт.	Итог, руб.
1	2	3
1	0	0
2	50	491062,5
3	70	687487,5
4	75	736593,75
5	85	834806,25
6	100	982125

Реализуемая цена нового изделия рассчитывается маркетинговым способом, за счет снижения цены от оригинала на 25%, и она составила 9821,25 руб. Оценочная себестоимость изделия составляет 2100 рублей (за основу был взят максимально приближенный по техническим параметрам ранее производимый датчик).

По всем вышеизложенным данным рассчитывается ожидаемый итог инвестиционного проекта, расчеты приведены в приложении В. Ставка дисконтирования данного проекта была взята в размере 15%. Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) рассчитывается согласно формуле 12:

$$NPV = \sum \left(\frac{CF_t}{(1+r)^t} \right) - IC, \quad (12)$$

где CF – денежный поток за период времени t;

IC – инвестиции;

r – ставка дисконтирования.

Чистая приведенная стоимость проекта за рассматриваемый период составила 418972,26 рублей, что свидетельствует о привлекательности проекта.

Для определения дисконтированного срока окупаемости проекта (DPP) построим график движения денежных средств нарастающим итогом. Полученный график проиллюстрирован на рисунке 10.

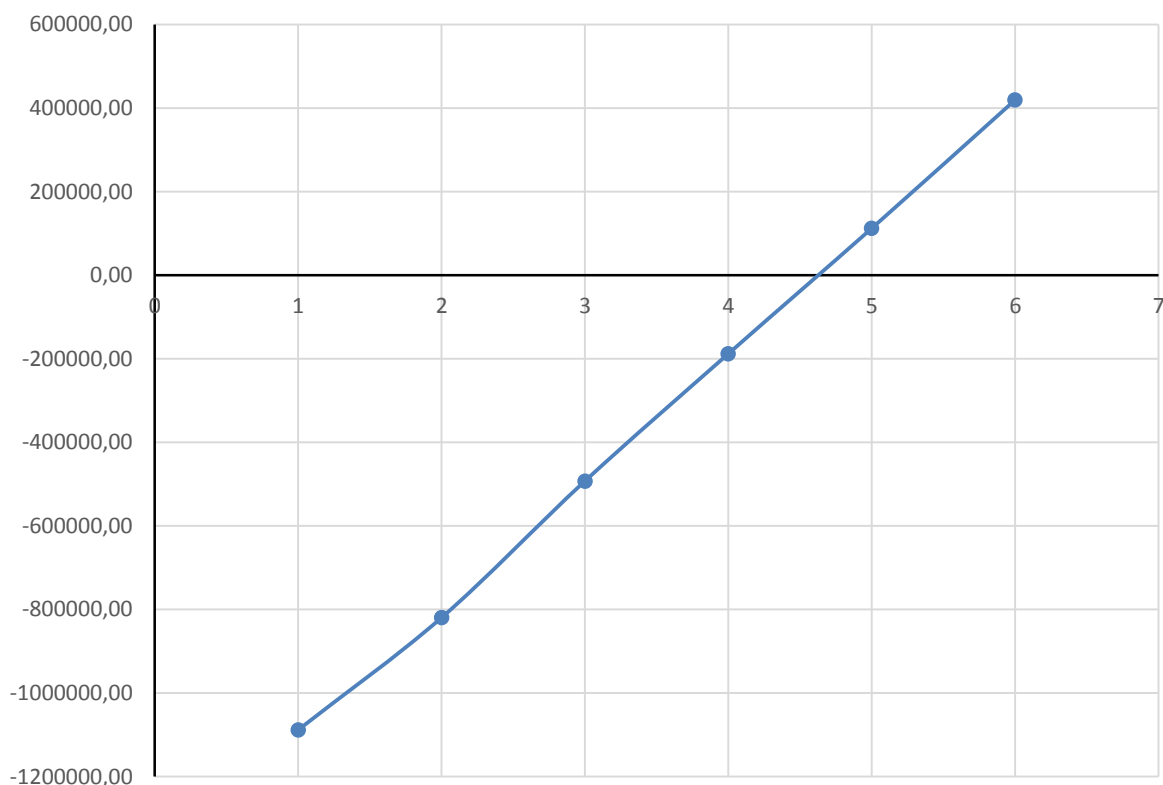


Рисунок 10 – Срок окупаемости проекта разработки

Опираясь на полученный график, срок окупаемости проекта составляет примерно 4,5 года.

Внутренняя норма доходности (IRR) проекта вычислялась при помощи функции «ВСД» в программном продукте MICROSOFT EXCEL. Рассчитанное значение IRR составило 29%.

Рентабельность инвестиции (ROI) находится по формуле 13:

$$ROI = \frac{ЗП}{И} \times 100\%, \quad (13)$$

где ЗП – заработанная прибыль;
И – затраченные инвестиции.

Отсюда, ROI равняется:

$$ROI = \frac{ЗП}{И} \times 100\% = \frac{1507427}{1088455} \times 100\% = 138,5\%$$

Иным словами, инвестировав в проект 1 088 455 руб., компания получит в 1,38 раза больше прибыли, а именно – 1,507 млн. рублей.

Сведем полученные аналитические результаты в таблицу 23.

Таблица 23 – Анализ инвестиционного проекта по разработке датчика

NPV, руб.	IRR, %	DPP, год	ROI, %
1	2	3	4
418972,2	29,0	4,5	138,5

Как видно по рассчитанным показателям данный проект является инвестиционно привлекательным, чистая приведенная стоимость имеет положительное значение и составляет 418,9 тыс. рублей, значение внутренней нормы доходности составляет 29%, что означает наличие запаса по ставки дисконтирования, которое имело значение при расчете 15% ставку. Срок окупаемости, составляет 4,5 года, рентабельность инвестиций составляют 138,5%.

Второй проект, являющийся альтернативным вариантом инвестирования средств – сертификация блоков сопряжения под рудничное исполнение, данный сертификат позволит использовать специализированное взрывозащищенное оборудование производства ООО «УралГидроСервис» в шахтах.

Оценочная стоимость данного сертификата составляет 320 тыс. рублей. Сертификат выдается специальными аттестованными организациями сроком на 5 лет, после чего необходимо опять проходить процесс сертификации.

План продаж за рассматриваемый промежуток действия сертификата приведен в таблице 24. План продаж рассчитан на пять лет, что соответствует сроку действия сертификата взрывозащиты. Согласно данному плану к концу пятого года объем реализуемой продукции, попадающего под данный сертификат, должно составлять 60 штук в год. Себестоимость оборудования взята в среднем по схожим изделиям и составляет 2300 рублей. Цена реализации установлена в районе 5400 рублей, что является усредненной ценой по рынку.

Таблица 24 – План продаж проекта по сертификации продукции

Период	План продаж, шт.	Итог, руб.
1	2	3
0	35	189000
1	40	216000
2	45	243000
3	50	270000
4	55	297000
5	60	324000

По вышеизложенным данным плана продаж, ориентировочной себестоимости продукции и цены реализации рассчитывается ожидаемый итог инвестиционного проекта, произведенные расчеты приведены в приложении Г.

Ставка дисконтирования проекта была взята в 10%, чуть меньше, чем у первого на 5%, ставка взята с меньшим процентом в связи с меньшими рисками, т.к. не процесса разработки и с более меньшими финансовыми вложениями.

Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) рассчитывается согласно формуле 12. Это было связано с тем, что суммы вложений чуть меньше и риски по сертификации также меньше, нежели у разработки нового продукта. Чистая приведенная стоимость проекта за рассматриваемый период составила 231986,91 рублей, что означает о привлекательности проекта.

Для определения дисконтированного срока окупаемости проекта (DPP) нарисуем график движения дисконтированного денежного потока нарастающим итогом. Иллюстрация представлена на рисунке 11.

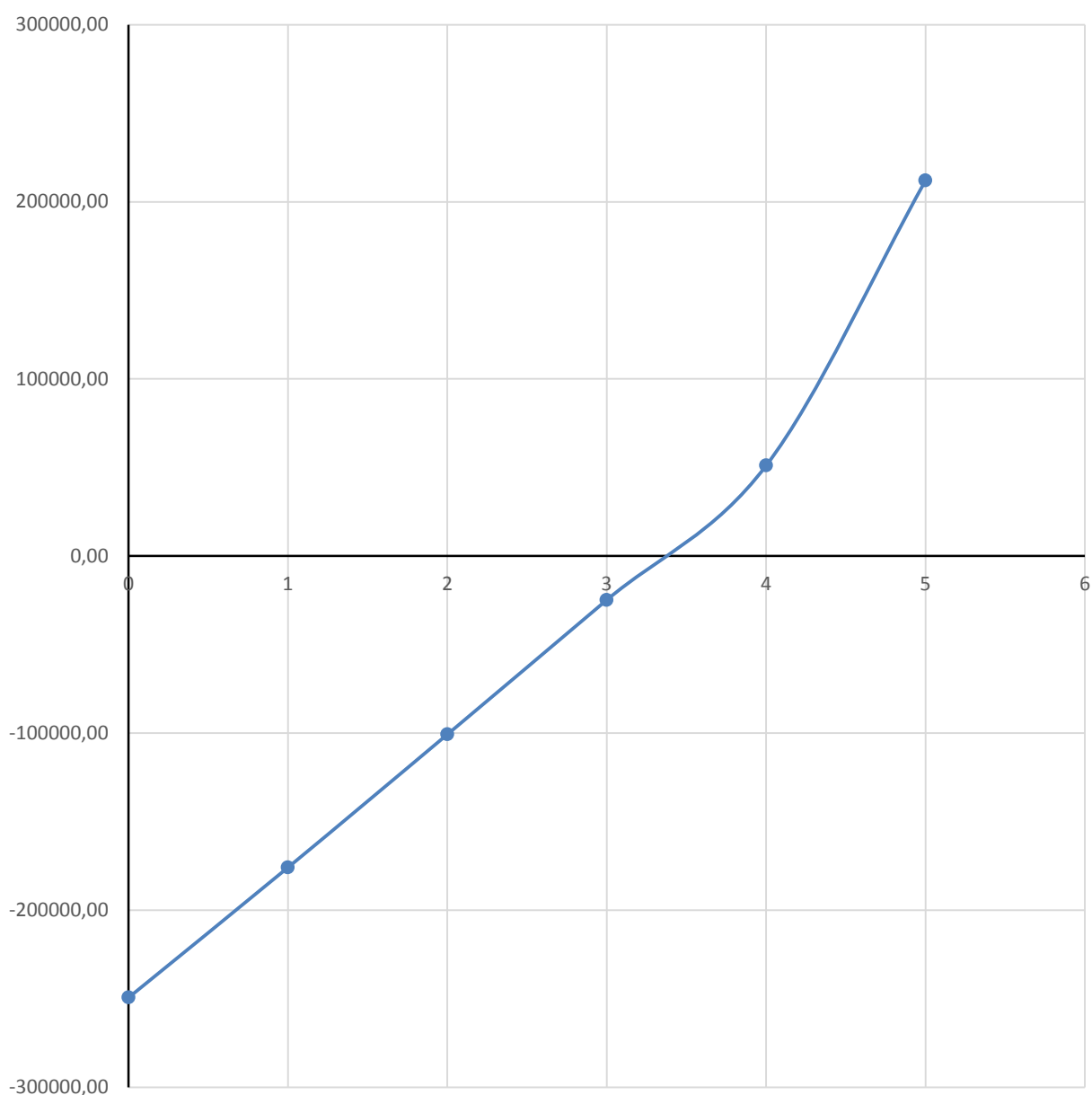


Рисунок 11 – Срок окупаемости проекта сертификации

Опираясь на полученный график, срок окупаемости проекта составляет чуть больше трех лет. Таким образом, вложение 320 тыс. рублей в сертификацию оборудования окупится за три с лишним года, что менее срока действия сертификата равного 5 годам.

Внутренняя норма доходности (IRR) проекта вычислялась при помощи функции «ВСД» в программном продукте Microsoft EXCEL. Рассчитанное значение IRR составило 27%.

Следующим шагом рассчитывается рентабельность инвестиции (ROI), которая определяется в соответствии с формулой 13. Отсюда, ROI равняется:

$$ROI = \frac{ЗП}{И} \times 100\% = \frac{461286,9}{320000} \times 100\% = 144,2\%$$

Иным словами, инвестировав в проект по сертификации 320 тысяч рублей, компания может получить в 1,44 раза больше, а именно – 461,2 тыс. рублей за период, равный сроку действия данного сертификата взрывозащиты.

На основании проведенных расчетов сведем все полученные ранее результаты в таблицу 25, где перечислены значения NPV, IRR DPP, ROI.

Таблица 25 – Анализ инвестиционного проекта сертификации

NPV, руб.	IRR, %	DPP, год	ROI, %
211986,9	27,0	3,4	144,2

Таким образом, согласно полученным расчетам, рассматриваемые инвестиционные проекты являются по всем показателям привлекательными. Адекватный срок окупаемости проектов, положительное значение чистого дисконтированного дохода, показатель рентабельности инвестиций более 100% – все это говорит о возможной реализации инвестирования в данные проекты и получение дополнительной прибыли.

На рисунке 12 проиллюстрировано отношение ключевых показателей разобранных проектов по разработке нового датчика для вязких сред и сертификации блоков сопряжения под горное оборудование с уровнем взрывозащиты РО.

Согласно полученным данным инвестиции (Investment) для первого проекта намного превосходят требуемых вложений второго, и разница составляет 768 455 рублей. Чистый дисконтированный доход (Net Present Value, NPV), так же превышает значение второго проекта на 206,98 тысяч рублей. . Ставки дисконтирования для проектов были взяты разными. В связи с высокими финансовыми вложениями и рисками по вероятности несостоятельности разработки в связи с техническими нюансами, ставка дисконтирования для первого проекта была взята на уровне 15%, а для

второго проекта в связи с более низкими финансовыми вложениями и отсутствием рисков по отказу в сертификации ставка взята была на уровне 10%.

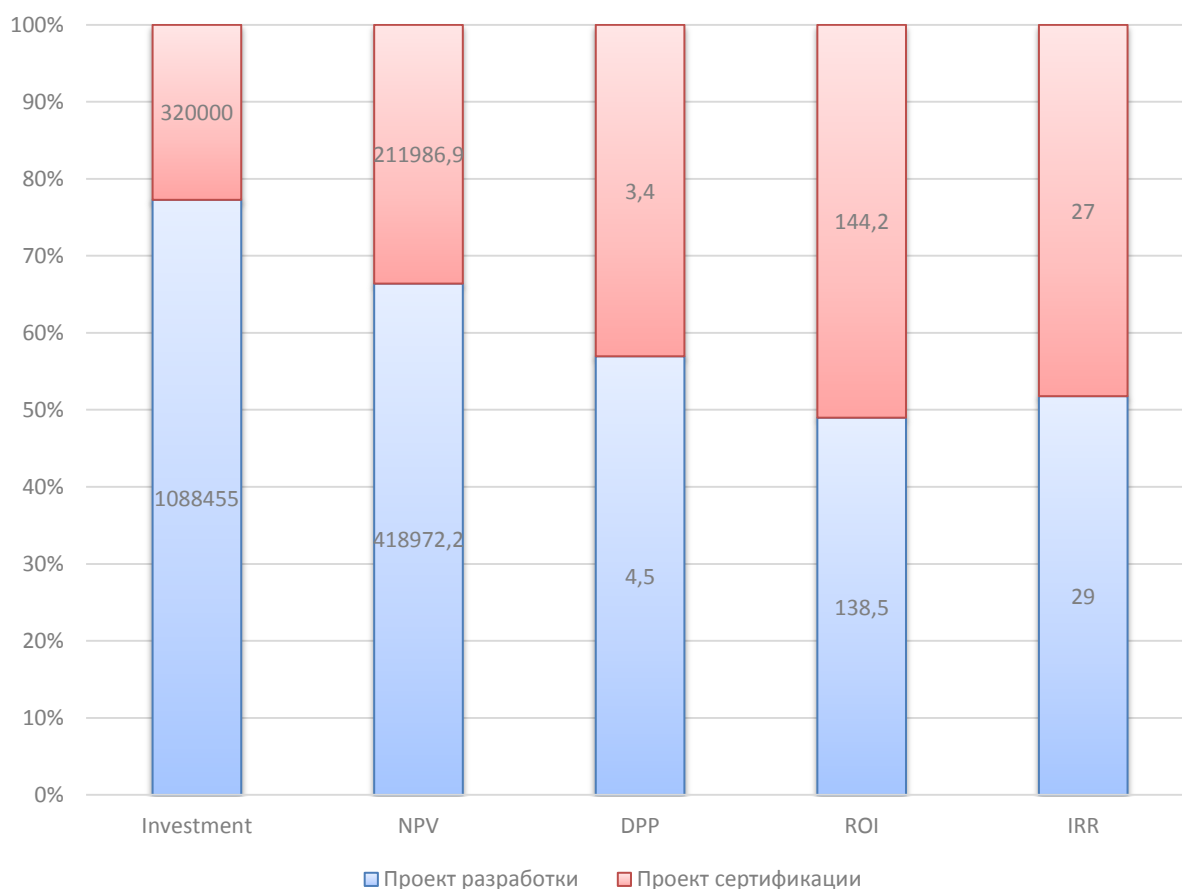


Рисунок 12 – Соотношение ключевых показателей инвестиционных проектов

Полученный графическим методом срок окупаемости (Discounted Payback Period, DPP) у первого проекта оказался незначительно больше и составил 4,5 года вместо 3,4 года. Рентабельность инвестиций (Return On Investment, ROI) проекта сертификации особовзрывобезопасного оборудования чуть меньше, чем у первого и составила 144,2% против 138,5%. Значение внутренней нормы доходности (Internal Rate of Return, IRR) проектов имеют примерно одинаковые показатели, с незначительными отклонениями: 29% и 27% соответственно. Данные значение внутренней нормы доходности говорят о запасе по ставке дисконтирования до 29% для первого проекта и 27% для второго.

3.3 Выводы по инвестиционным проектам и рациональным распределениям прибыли

Проведя расчет инвестиционных проектов и определив суммы чистой прибыли до распределения предоставляется возможность оценить, как же наиболее эффективно проводить распределение прибыли при вышерассмотренных инвестиционных проектах и данных финансовых результатах предприятия.

Согласно финансовым результатам за 2014-2016 года вся чистая прибыль в размере 1373 тыс. рублей была выплачена в полном размере в качестве дивидендов. Реинвестированные финансовые потоки, соответственно, равнялись нулю.

Альтернативным путем могло стать полное или же частичное реинвестирование компании и, возможно, получение дополнительной прибыли в будущем при инвестировании данных финансовых потоков в рассмотренные выше проекты.

На рисунке 13 проиллюстрированы варианты распределения прибыли на предприятии ООО «УралГидроСервис». Данные диаграммы составлены на основании данных таблицы 19 «Варианты распределения чистой прибыли». Диаграмма визуально иллюстрирует соотношение дивидендов и реинвестирования предприятия в процентном соотношении и в абсолютных единицах.

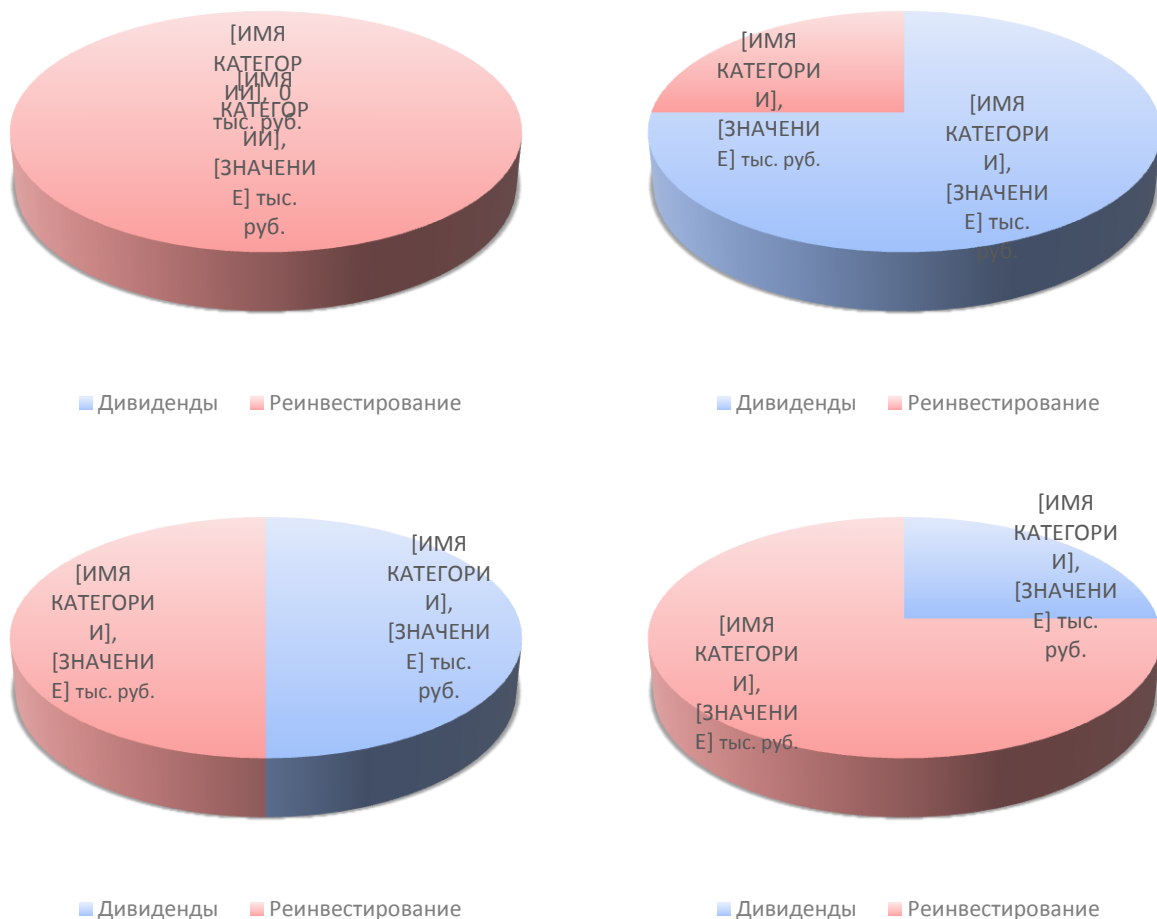


Рисунок 13. – Варианты распределения дивидендов и реинвестирования в ООО «УралГидроСервис»

На основании данных таблицы 2.7 при условии, если бы распределение на дивиденды пошло 25% прибыли, то предприятие, получило бы денежные суммы в размере 1 029,75 тыс. рублей.

Если бы предприятию распределено было 50%, то полученная сумма составила 686,5 тыс. рублей. При условии, если дивидендные выплаты оказались бы на уровне 75%, то компания реинвестировала бы 343,25 тыс. рублей, а в случае полного реинвестирования сумма составила бы 1 373 тыс. рублей. За 2014 – 2016 года вся полученная чистая прибыль была распределена в виде 100% выплаты дивидендов. Сопоставление затрат на проекты и возможных путей распределения прибыли описаны в таблице 20.

Таблица 20 – Сопоставление затрат проектов и вариантов распределения прибыли

	Инвестиционный проект по разработке нового датчика	Сертификация рудничного оборудования	Инвестиционный проект по разработке нового датчика + сертификация рудничного
--	--	--------------------------------------	--

			оборудования
1	2	3	4
Требуемые инвестиции	1 088 455 руб.	320 000 руб.	1 408 455 руб.
Чистая прибыль предприятия после распределения, 100% – реинвестирование, 0% – дивиденды.	1 373 000 руб.	1 373 000 руб.	1 373 000 руб.
Разность	284 545 руб.	1 053 000 руб.	- 35 455 руб.
Чистая прибыль предприятия после распределения, 75% – реинвестирование, 25% – дивиденды.	1 029 750 руб.	1 029 750 руб.	1 029 750 руб.
Разность	– 58 705 руб.	709 750 руб.	– 378 705 руб.
Чистая прибыль предприятия после распределения, 50% – реинвестирование, 50% – дивиденды.	686 500 руб.	686 500 руб.	686 500 руб.
Разность	– 401 955 руб.	366 500	– 721 955 руб.
Чистая прибыль предприятия после распределения, 25% – реинвестирование, 75% – дивиденды.	343 250 руб.	343 250 руб.	343 250 руб.
Разность	– 745 205 руб.	– 23 250 руб.	– 1 065 205 руб.

Рассчитанный ранее инвестиционный проект по разработке нового датчика для вязких сред показал, что потребуется 1 088 455 рублей для оплаты труда разработчикам и закупки оригинального образца. Для реализации данного проекта в полном объеме потребуется практически полное реинвестирование прибыли за 3 года. При рассмотрении инвестиционного проекта по сертификации потребуется лишь денежные вложения в сертификат, данные инвестиции составили бы 320 тыс. рублей. Для данного проекта достаточным распределением стал бы путь в 50% выплаты дивидендов и 50% реинвестированием.

Как видно по данной таблице для применения двух инвестиционных проектов одновременно необходимо иметь 1 408,5 тыс. рублей, что на 35 455 руб. больше, чем вся реинвестированная прибыль за 3 года. При выборе данного варианта распределения прибыли и инвестиций, необходимо было бы подключать заемные средства в количестве 35 455 рублей, но в данном случае уменьшится значение чистого дисконтированного дохода с проектов, (в связи с выплатой процентов по заемным средствам), срок окупаемости. Так же при данном варианте распределения прибыли не происходила бы

выплата дивидендов в течении 3 лет, что со стороны собственника не является положительным фактором.

При выборе варианта распределения прибыли 50/50% хватило бы на инвестирование лишь малого проекта. Для реализации уже крупного проекта, при данных финансовых результатах, потребовалось бы привлекать заемные средства.

Распределение прибыли с условием реинвестирования 25% было бы недостаточным. Данных денежных сумм не хватило бы ни для одного из инвестиционных проектов.

Оптимальным вариантом при данных финансовых результатах предприятия, было бы распределение прибыли в соотношении 75% реинвестирование, 25% дивиденды. При данном соотношении прибыли в предприятие поступило бы необходимое количество инвестиций для старта крупных и небольших проектов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Любые коммерческие организации основной целью своей деятельности ставят получение прибыли. Поэтому прибыль выступает основным показателем финансовых результатов деятельности компании и отражает ее итог. Анализ использования прибыли является неотъемлемым атрибутом при анализе предприятия. Правильное проведение факторного анализа позволяет менеджменту выявить сильные и слабые стороны предприятия. Распределение полученной прибыли является также серьезным условием эффективного управления как для менеджмента, так и для собственников, т.к. прибыль является источником выплат дивидендов собственникам

За рассматриваемый период прибыль от продаж за 2015 года уменьшилась на 38 тыс. рублей в сравнении с 2014 годом, а за 2016 год, прибыль от продаж имело увеличение своего уровня на 618 тыс. рублей. Но тем не менее на итоговый финансовый результат сильное влияние за все периоды имели статьи прочих доходов и прочих расходов, за которыми не было выявлено тенденции к росту или уменьшению, возможно, при рассмотрении более большого временного периода, стала бы наблюдаться закономерность.

Согласно анализу финансовых результатов, темпы роста выручки опережают темпы роста себестоимости, что говорит о положительной тенденции. Проведенный детерминированный факторный анализ подтвердил это, позволяя выявить, на сколько сильно повлияло уменьшение себестоимости продукции на прибыль от продаж. Согласно проведенным расчетам за 2015 год снижение уровня себестоимости проданной продукции увеличило значение прибыли от продаж на 953,05 тыс. рублей, а за 2016 год увеличение составило 1724,12 тыс. рублей.

Рассмотренные возможные варианты распределения чистой прибыли, дали возможность рассчитать финансовые потоки при каждом из вариантов соотношения дивидендных выплат и реинвестированных денежных сумм.

Были рассчитаны возможные инвестиционные проекты с разными уровнями инвестиционных затрат. Для каждого из инвестпроектов были оценены уровни ожидаемой прибыли, рассчитаны значения чистой дисконтированной стоимости проектов, сроки окупаемости проектов, внутренние нормы доходностей и рентабельность инвестиций. Согласно полученным расчетам проекты являются инвестиционно привлекательными.

Благодаря полученным результатам проведена оценка оптимального варианта распределения прибыли в совокупности с необходимыми денежными суммами для реализации рассчитанных инвестиционных проектов.

Исходя из проведенных расчетов было выявлено, что оптимальным вариантом распределения прибыли было бы реинвестирование 75% прибыли. При данном варианте за 3 года предприятие получило бы достаточные денежные суммы для реализации каждого из проектов по-отдельности и,

даже, при привлечении небольшого количества заемных средств оба проекта одновременно. Однако, учитывая, тот факт, что если бы предприятие не получило бы высокие штрафы по результатам проверки налоговой за 2015 год, то было бы достаточным распределением прибыли 50/50%. Так что способ распределения прибыли, который получился в данном случае 75/25%, при рассмотренных условных проектах и полученными уровнями финансовых результатов, является скорее, частным, нежели общим.

Резюмируя, можно сделать вывод, что без учета довольно высоких штрафных санкций, которые получило предприятия в результате выездной налоговой проверки, было бы достаточным распределение прибыли на уровне 50% выплата дивидендов и 50% на реинвестирование в предприятие.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Налоговый Кодекс РФ «Глава 25. Налог на прибыль организаций» от 06.08.2001 № 110-ФЗ.
2. Правила устройства электроустановок (ПУЭ) 7-ое издание (утв. приказом Минэнерго РФ от 8 июля 2002 г. № 204).
3. ГОСТ 12.2.020-76 «Система стандартов безопасности труда. Электрооборудование взрывозащищенное. Классификация. Маркировка.»
4. Приказ Минсельхоза РФ от 06.06.2003 N 792 «Об утверждении Методических рекомендаций по бухгалтерскому учету затрат на производство и калькулированию себестоимости продукции (работ, услуг) в сельскохозяйственных организациях»
5. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютин, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис; Издание 3-е, перераб. и доп., 2014. – 272 с.
6. Алексеенко М.М. Бюджетно-финансовая работа сельских и поселковых Советов народных депутатов – М.: Финансы и статистика, 2013. - 268 с.
7. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов – М.: Омега-Л; Издание 2-е, 2016. - 270 с.
8. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2015. – 224 с.
9. Бирюков В.А. Теория экономического анализа: учебник / В.А. Бирюков, П.Н. Шаронин. – Моск. гос. у-т печати им. Ивана Федорова. – М.: МГУП им. Ивана Федорова, 2015. – 568 с.
10. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров – М.: Дашков и К, 2014. – 256 с.
11. Блекус В. В. Словарь терминов по курсу «Финансы, деньги и кредит / – Электроиздатель: ГГХПИ, 2011. – 52 с.
12. Брусов, П.Н. Инвестиционный менеджмент: учебник для студентов высших учебных заведений / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкина. – М. : ИНФРА-М, 2016. – 333 с.
13. Булдакова М.В. Методика детерминированного факторного анализа финансовых результатов на примере ООО "Диана К" // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2014. № 6.
14. Васильева О.Н. Разработка инвестиционного проекта на предприятии «N» // Молодой ученый. – 2015. – № 9. – С. 552-556
15. Гиляровская, Л.Т. Бухгалтерский учет финансовых резервов предприятия / Л.Т. Гиляровская, Л.А. Мельникова. – М.: СПб: Питер, 2016. – 192 с.
16. Голованова Е.Н., Лочан С. А., Д. В. Хавин. Инвестиции в человеческий капитал предприятия: учебное пособие для студентов высших учебных заведений / – М. : ИНФРА- М, 2016. – 88 с.

17. Головченко О.В. Методические вопросы анализа и оценки эффективности активных инвестиционных проектов / О. В. Головченко. – СПб. : ГУАП, 2017. – 19 с.
18. Донцова Л.В., Никифоров Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – 2-е изд. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014.
19. Жилкина А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для прикладного бакалавриата – М. : Издательство Юрайт, 2016. – 285 с.
20. Казакова Н. А., Финансовый анализ: учебник и практикум / – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 539 с.
21. Канке А.А., Кошечая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 288 с.
22. Касьяненко Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. – М. : Издательство Юрайт, 2015. – 559 с.
23. Катасонов В.Ю. Инвестиционный потенциал хозяйственной деятельности. Макроэкономический и финансово - кредитный аспекты / В.Ю. Катасонов. - М.: МГИМО(У) МИД России, 2014. – 320 с.
24. Колмыкова Т. С. Инвестиционный анализ : учеб. пособие / Т.С. Колмыкова. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 207 с.
25. Крылов С.И. Финансовый анализ: учебное пособие – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016 – 160 с
26. Крылов Э.И, Власова В.М. Анализ финансовых результатов предприятия: учеб. пособие /; ГУАП. – СПб., 2014. – 256 с.
27. Кузнецов, Б.Т. Инвестиционный анализ. учебник и практикум для академического бакалавриата / Б.Т. Кузнецов. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 361 с.
28. Леонтьев В.Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 455 с.
29. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 320 с.
30. Максимова А.И., Мохина М.И. Финансовый менеджмент: Учеб. Пособие. – Пермь: АНО ВПО «Пермский институт экономики и финансов», 2010. – 130 с.
31. Машинистова, Г.Е. Бухгалтерский финансовый учет / Г.Е. Машинистова. – М.: Эксмо, 2017. – 416 с.
32. Мирошниченко Т.А., Бортникова И.М., Зубарева О.А. Бухгалтерский финансовый учет и отчетность (продвинутый уровень): учебник / – п. Персиановский: изд-во ДонГАУ, 2015. – 257 с.
33. Михайлов, Д.М. Мировой финансовый рынок. Тенденции развития и инструменты / Д.М. Михайлов. – М.: Экзамен, 2014. – 768 с.

34. Моляков Д.С., Шохин Б.И. Теория финансов предприятий: Учеб. пособие. - М.: Финансы и статистика, 2014. – 112 с.
35. Морозова, Ж.А. Международные стандарты финансовой отчетности / Ж.А. Морозова. – М.: Бератор-Пресс, 2017. – 256 с.
36. Москвин, В.А. Инвестиционные проекты в мире социальных систем: монография / В. А. Москвин. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 256 с.
37. Нечитайло А.И. Бухгалтерский учет и налогообложение финансовых результатов в системе управления организаций. Учебное пособие / – М.: Феникс, 2014. – 288 с.
38. Никитская Е.Ф. Финансовый анализ: учеб. Пособие / Ярославский гос. ун-т – Ярославль: ЯрГУ, 2007. – 134 с.
39. Полянин А.В., Строева О.А. Экономика предприятия: учебное пособие. – Орел: Издательство ОФ РАНХиГС, 2015. – 236 с.
40. Прохоров А.М. Большая советская энциклопедия: в 30т. /– 3-е изд. – М.: Сов. Энциклопедия, 1969-1978.
41. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. – 5-е изд., перераб. и доп – М., 2006.
42. Романова Л.Е. Экономический анализ – учебное пособие для вузов / А.Е.Романова – СПб.:Питер., 2014. -336 с
43. Рыбина И.А. Оценка инвестиционных проектов: учебно-методическое пособие по организации самостоятельной работы студентов всех форм обучения специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность». – Воронеж: НАУКА-ЮНИПРЕСС, 2015 – 92 с.
44. Савенок, В.С. Как составить личный финансовый план / М.: Питер, 2016. - 176 с.
45. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2015. – 704 с.
46. Савицкая Г.В., Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 536 с.
47. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 311 с.
48. Склярова Ю.М. Инвестиции: учебник / Ю.М. Склярова, И.Ю. Скляров, Л.А. Латышева. – Ростов н/ Д : Феникс, 2015. – 349 с.
49. Хайдукова Д. А. Прибыль предприятия: экономическая сущность, виды, методы анализа // Вопросы экономики и управления. – 2016. – №5. – С. 175-179.
50. Хунгуреева И.П., Шабыкова Н.Э., Унгаева И.Ю. Экономика предприятия: Учебное пособие. – Улан-Удэ, Изд-во ВСГТУ, 2004. – 240 с.
51. Царьков В.А. Аналитические методы и модели оценки эффективности инвестиционных проектов // Аудит и финансовый анализ. - 2014. - № 2. – 241 с.
52. Четыркин, Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов / Е.М. Четыркин. – М.: Дело, 2017. – 320 с.

53. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 176 с.
54. Шредер, Н.Г. Анализ финансовой отчетности / Н.Г. Шредер. - М.: Челябинск: Альфа-Пресс, 2017. - 176 с.
55. Шуляк П. Н. Финансы предприятия: Учебник. – 6-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2006. – 712 с.
56. Юзвович Л.И., Дегтярева С.А., Князева Е.Г. Инвестиции: учебник для вузов / – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 543 с.
57. Сайт «Южная аналитическая компания» <http://1-fin.ru>
58. Сайт «Передовые технологии автоматизации ПТА» <https://www.pta-expro.ru>
59. Электронный научно-практический журнал «Экономика и менеджмент инновационных технологий» <http://ekonomika.snauka.ru>
60. Сайт консультационной системы «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Таблица А.1. Типовая калькуляция себестоимости в сельскохозяйственных организациях

Статьи затрат	Отрасли и производства				
	Растениеводство	Животноводство	Промышленное производство	Вспомогательное производство	Обслуживающие производства
1	2	3	4	5	6
Материальные ресурсы, используемые в производстве, в том числе:					
Семена и посадочный материал:					
а) приобретенные со стороны и собственного производства прошлых лет	•				
б) собственного производства текущего года	•				
Удобрения:					
а) минеральные	•				
б) органические	•				
Средства защиты растений и животных	•	•			
Корма:		•		•	
Сырье для переработки			•		•
Нефтепродукты	•	•	•	•	•
Топливо и энергия на технологические цели	•	•	•	•	•

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А

Продолжение таблицы А.1

Работа и услуги сторонних организаций	•	•	•	•	•
Оплата труда:					
а) основная	•	•	•	•	•
б) дополнительная	•	•	•	•	•
в) натуральная	•	•	•	•	•
г) другие выплаты	•	•	•	•	•
Отчисления на социальные нужды	•	•	•	•	•
Содержание основных средств:					
а) амортизация	•	•	•	•	•
б) ремонт и тех. обслуживание основных средств	•	•	•	•	•
Работы и услуги вспомогательных производств	•	•	•	•	•
Налоги, сборы и другие платежи	•	•	•	•	•
Прочие затраты	•	•	•	•	•
Потери от брака, падежа животных		•	•	•	•
Общепроизводственные расходы	•	•	•	•	
Общехозяйственные расходы	•	•	•		
Производственная себестоимость	•	•	•	•	•

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Для рудничного электрооборудования:

В России применяется маркировка рудничного взрывозащищенного электрооборудования в следующем виде:

- а) знак уровня взрывозащиты (РП, РВ, РО);
- б) Знак Ех, указывает на то, что данное электрооборудование соответствует стандартам на взрывозащищенное электрооборудование;
- в) Вид взрывозащиты;
- г) Группа взрывозащиты электрооборудования согласно учета короткого замыкания;
- д) Знак группы электрооборудования по области применения.

Пример маркировки взрывозащиты рудничного оборудования: РП ЕхИа1ВІ. Расшифровка значений маркировки представлена в таблице Б.1.

Таблица Б.1. Расшифровка значений

1	Уровень взрывозащиты	
	РП	Повышенной надежности против взрыва
	РВ	Взрывобезопасное электрооборудование
	РО	Особо взрывобезопасное электрооборудование
3	Вид взрывозащиты	
	*	Взрывонепроницаемая оболочка
	И	Искробезопасная электрическая цепь, в зависимости от уровня взрывозащиты: РО - Иа, РВ - Иб, РП - Ис
	К	Кварцевое заполнение оболочки с токоведущими частями
	М	Масляное заполнение оболочки
	С	Специальный вид взрывозащиты
	П	Защита вида "е"
4	Автоматическое защитное отключение	
	Группа электрооборудования согласно учета короткого замыкания	
	1В	Без учета дугового короткого замыкания
	2В	С учетом дугового КЗ: U= 100-200В, I= 100-600А
	3В	С учетом дугового КЗ: U= 220-1140В, I>100А
	4В	С учетом дугового КЗ: U>1140В, I>100А
5	Группа электрооборудования по области применения	
	Категории взрывоопасных смесей	
	І	Рудничное, для подземных выработок, шахт и рудников Рудничный газ, метан

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица В.1. Расчет инвестиционного проекта разработки

Период	Инвестиции, руб.	Себестоимость, руб.	Денежный доход, руб.	Денежный поток, руб.	С учетом налога на прибыль, руб.	Дисконтир денежный руб.
1	2	3	4	5	6	7
0	1088455	0	0	-1088455	-1088455	-1088455
1		105000	491062,5	386062,5	308850	268560
2		147000	687487,5	540487,5	432390	326940
3		157500	736593,75	579093,75	463275	304610
4		178500	834806,25	656306,25	525045	300190
5		210000	982125	772125	617700	307100
				Внутренняя норма доходности (IRR)	29%	

При ставке дисконта 15%.

Ставка налога 20%.

Таблица Г.1. Расчет инвестиционного проекта сертификации

Период	Инвестиции, руб.	Себестоимость, руб.	Денежный доход, руб.	Денежный поток, руб.	С учетом налога на прибыль, руб.	Ди
0	320000	80500	189000	151200	-249300	дс
1		92000	216000	172800	80800	
2		103500	243000	194400	90900	
3		115000	270000	216000	101000	
4		126500	297000	237600	111100	
5		138000	324000	259200	121200	
				Внутренняя норма доходности (IRR)	27%	

При ставке дисконта 10%.

Ставка налога 20%.