

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения
высшего образования «Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)» в г. Миассе
Факультет Экономики, управления, права
Кафедра «Экономика, финансы и финансовое право»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, к.э.н., доцент

_____ О.Н. Пастухова
_____ 2018 г.

Инвестиционный проект по замене оборудования на производственном
предприятии

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ–38.03.02.2018.252. ВКР

Руководитель работы, профессор

_____ Н.В. Яковлева
_____ 2018 г.

Автор работы

студент группы МиЭУП-518

_____ Р.А. Гусейнов
_____ 2018 г.

Нормоконтролер, доцент

_____ А.С. Кондратьев
_____ 2018 г.

АННОТАЦИЯ

Гусейнов Р. А. Инвестиционный проект по замене оборудования на производственном предприятии – Миасс: ЮУрГУ, МиЭУП-518. - 57 с, 4 ил., 20 табл., библиогр. список – 21 наим., 6 прил.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки инвестиционного проекта по замене оборудования.

В выпускной квалификационной работе рассмотрены методические основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «АЗ Урал» за 2014-2016 гг., разработан инвестиционный проект по внедрению токарного станка с ЧПУ, проведена оценка экономической эффективности инвестиционного проекта.

Основным результатом работы является разработанный инвестиционный проект, который позволит повысить эффективность деятельности предприятия.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.....	8
1.1 Этапы разработки инвестиционного проекта.....	8
1.2 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.....	11
1.3 Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.....	14
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «АЗ УРАЛ» ЗА 2014-2016 гг.....	16
2.1 Характеристика предприятия АО «АЗ «Урал».....	16
2.2 Анализ экономических показателей деятельности предприятия.....	20
2.3 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия	21
2.4 Анализ показателей рентабельности и деловой активности	25
2.5 Анализ финансового состояния предприятия	27
2.6 Анализ вероятности риска банкротства предприятия.....	33
3 РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ПО ЗАМЕНЕ ОБОРУДОВАНИЯ.....	36
3.1 Описание инвестиционного проекта	36
3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта	39
3.3 Анализ чувствительности.....	44
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	46
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	47
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	50
ПРИЛОЖЕНИЕ А.1. Отчет о финансовых результатах за 2015-2014 гг.....	50
ПРИЛОЖЕНИЕ А.2. Отчет о финансовых результатах за 2016-2015 гг.....	51
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс за 2016-2013 гг.....	52
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Анализ состава, структуры и динамики активов	54
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Анализ состава, структуры и динамики пассивов	55
ПРИЛОЖЕНИЕ Д. План денежных поступлений и выплат.....	56

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях многообразных и сложных экономических процессов и взаимоотношений между гражданами, предприятиями, финансовыми институтами, государствами на внутреннем и внешнем рынках острой проблемой является эффективное вложение капитала с целью его приумножения, или инвестирование. Экономическая природа инвестиций обусловлена закономерностями процесса расширенного воспроизводства и заключается в использовании части дополнительного общественного продукта для увеличения количества и качества всех элементов системы производительных сил общества. Инвестиционный проект предполагает планирование во времени трех основных денежных потоков: потока инвестиций, потока текущих (операционных) платежей и потока поступлений. Ни поток текущих платежей, ни поток поступлений не могут быть спланированы вполне точно, поскольку нет и не может быть полной определенности относительно будущего состояния рынка. Цена и объемы реализуемой продукции, цены на сырье и материалы и прочие денежно-стоимостные параметры среды по факту их осуществления в будущем могут сильно разниться с предполагаемыми плановыми значениями, которые оцениваются с позиций сегодняшнего дня.

Неустраняемая информационная неопределенность влечет столь же неустраняемый риск принятия инвестиционных решений. Всегда остается возможность того, что проект, признанный состоятельным, окажется убыточным, поскольку достигнутые в ходе инвестиционного процесса значения параметров отклонились от плановых, или же какие-либо факторы вообще не были учтены.

В настоящее время теоретические и практические вопросы, связанные с осуществлением предприятием инвестиционной деятельности, являются актуальными. Инвестиции в разных формах обеспечивают стабильное развитие предприятия и определенный запас прочности. Это особенно актуально в современных российских условиях, так как важность инвестирования в нашей

стране обуславливается рядом причин. Стратегическая необходимость инвестиционной деятельности во многом продиктована не только стремлением предприятий создать определенные гарантии своего развития, но и износом производственных мощностей и необходимостью замены оборудования.

Для всех предприятий актуальность реализации инвестиционных проектов связана с необходимостью создания дополнительной материальной базы, расширения производства, обновления основных фондов. Естественно, каждый инвестор при этом стремится получить максимум прибыли при минимуме затрат, то есть добиться оптимальной эффективности своей деятельности. В связи с этим оценка эффективности инвестиций и поиск путей ее повышения имеют важное практическое значение. Объектом исследования выпускной квалификационной работы является АО «АЗ «Урал».

Цель работы – обоснование эффективности внедрения токарного станка с ЧПУ для изготовления детали 43206х-8501300-01 «Замок» для автомобилей «Урал».

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих задач:

- рассмотреть методические основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «АЗ Урал» за 2014-2016 гг.
- разработать инвестиционный проект по внедрению токарного станка с ЧПУ;
- провести оценку экономической эффективности инвестиционного проекта;

В качестве информационной базы для проведения расчетов использованы статистические данные, данные бухгалтерской и внутренней отчетности АО «АЗ «Урал» за 2014-2016 гг., нормативные и законодательные документы, а также информация из сети Internet.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1.1 Этапы разработки инвестиционного проекта

Инвестиции – это основной ресурс для развития производственных возможностей и экономического роста, это расход наличных денег или их эквивалентов с целью получения в будущем суммы, превышающей израсходованную. Под инвестициями также понимаются затраты денежных средств, направленные на воспроизводство капитала, его поддержание и расширение. В наиболее общей форме инвестиции - это вложения свободных денежных средств в различные формы финансового и материального богатства.

Инвестиционный проект в Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов понимается как обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план). Иными словами, инвестиционный проект – это, прежде всего, комплексный план мероприятий, включающий проектирование, строительство, приобретение технологий и оборудования, подготовку кадров и т.п., направленных на создание нового или модернизацию действующего производства товаров (работ, услуг) с целью получения экономической выгоды. Инвестиционный проект всегда порождается некоторым проектом, обоснование целесообразности и характеристики которого он содержит [15].

Подготовка инвестиционного проекта – длительный, а порой и очень дорогостоящий процесс, состоящий из ряда стадий и этапов. В международной практике принято выделять 3 этапа такого рода работы:

1) прединвестиционный этап, в процессе которого происходит выбор конкретного инвестиционного проекта и его оценка;

2) этап инвестирования, который связан непосредственно с реализацией отобранного инвестиционного проекта;

3) этап эксплуатации вновь созданных объектов, замыкающий инвестиционный проект, происходит переход от управления проектом к управлению объектом.

Наибольший интерес представляет теория по прединвестиционному этапу, так как именно на данном этапе происходит выбор проекта, подлежащего дальнейшей реализации [16].

Данный этап подразделяется на несколько стадий:

а) стадия сбора информации и прогнозирования объемов реализации. На данной стадии разработчик инвестиционного проекта должен собрать как можно больше сведений о том, какой спрос предъявляют потребители на планируемый к выпуску продукт. При этом должны быть выявлены и проанализированы спрос и цены на аналогичные товары (работы, услуги), на товары-заменители, а также наличие фирм-конкурентов и их политика. Важно рассмотреть краткосрочную и долгосрочную перспективу рынка данного товара;

б) стадия прогнозирования объемов производства и прибыли. Разработчик проекта, исходя из возможного объема реализации, определяет размер и технологический уровень предприятия. При этом следует иметь в виду масштаб доступных источников финансирования. Затем анализируются цены и условия оплаты оборудования; сравниваются альтернативные варианты (выкуп оборудования или лизинг); анализируется рынок аренды (покупки) требуемых помещений; количество, квалификация и оплата привлекаемого персонала и т.д. На данной стадии к разработке проекта должен подключиться бухгалтер-аналитик. Он калькулирует плановую себестоимость продукции. Информация о прогнозируемых ценах реализации и объемах производства позволяет рассчитать плановую прибыль. Результатом является прогноз объемов продаж, их себестоимости и

прибыли. Если размер планируемой прибыли меньше некоторого порогового значения, установленного фирмой, то проект, может быть, отвергнут уже на этой стадии разработки. Если же размер прибыли будет признан приемлемым, то целесообразно проведение дальнейшего анализа;

в) стадия оценки видов и уровней рисков. На этой стадии подвергаются анализу все ранее полученные сведения в части достижимых объемов реализации и производства, отпускных цен на продукцию, уровня издержек и т.д. и сделанные на их основе выводы. Рассматриваются различные варианты ухудшения конъюнктуры. Это достигается посредством анализа чувствительности в рамках анализа безубыточности. В результате разработчик получает ответ на вопрос, является ли уровень риска, сопряженный с данным проектом, приемлемым. Если нет – проект отвергается;

г) стадия определения требуемого объема и графика инвестиций. Рассмотрев и проанализировав все издержки, сопутствующие проекту, разработчик получает информацию о размере вложений во внеоборотные активы. Анализ схемы финансовых потоков (построение сметы расходования и поступления денежных средств) позволяет определить размер необходимого оборотного капитала. Располагая детально разработанной информацией о затратах, можно определить объем и график требуемых инвестиций;

д) стадия оценки доступности требуемых источников финансирования. Рассчитав объем и график инвестиций, разработчик решает, какие источники финансирования будут задействованы. Если собственных средств организации оказывается недостаточно и инвестиции предполагается осуществить за счет привлеченных кредитов, необходим анализ рынка ссудных капиталов;

е) стадия оценки приемлемого значения стоимости капитала. Основной целью является сравнение инвестиционного проекта с альтернативными возможностями размещения капитала. Это достигается посредством методики, называемой «анализом инвестиций». Результатом исследований является ответ на вопрос о том, выгоден ли разрабатываемый проект и должен ли быть воплощен.

Описанная последовательность действий при разработке инвестиционного проекта не является обязательной. Исследования на всех стадиях могут выполняться не последовательно, а параллельно. Это даже предпочтительнее, так как без оценки доступности источников финансирования, например, невозможно обосновать предполагаемый размер инвестиций и т.д. [17].

Инвестиционный проект может включать в себя следующие документы:

- обоснование инвестиций в составе инвестиционного предложения и технико-экономического обоснования целесообразности инвестиций;
- технико-экономическое обоснование проекта;
- бизнес-план инвестиционного проекта;
- проектно-сметную документацию;
- разрешительно-контрактную и другую документацию, обеспечивающую реализацию инвестиционного проекта.

Основным документом инвестиционного проекта является его бизнес-план. Бизнес-план - это документ, содержащий полную системную оценку перспектив инвестиционного проекта. Бизнес-план завершает прединвестиционную фазу и является инструментом управления инвестиционным проектом на инвестиционной и эксплуатационной фазах [17].

1.2 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов

Оценку эффективности инвестиционных проектов осуществляют приведением разновременных значений денежных потоков к их ценности на определенный момент времени t_0 , который называется моментом приведения. Данная операция называется дисконтированием, в основе которой лежит норма дисконта E , равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал.

Дисконтирование денежного потока на t -м шаге осуществляется путем умножения его значения денежного потока (Φ_t) на коэффициент дисконтирования (a_m), определяемый для постоянной нормы дисконта E :

$$a_t = 1 / (1 + E)^t \quad (1.1)$$

где: t – номер шага;

E - норма дисконта, выраженная в долях единицы в год.

Норма дисконта является основным задаваемым экономическим нормативом при оценке эффективности ИП. Она зависит от темпа инфляции, минимальной реальной нормы прибыли, степени риска проекта и может иметь различные значения по шагам расчета.

В качестве основных показателей, используемых для расчета эффективности ИП, рекомендуются:

- чистый дисконтированный доход (ЧДД);
- индекс доходности (ИД);
- внутренняя норма доходности (ВНД);
- срок окупаемости.

Чистый дисконтированный доход (ЧДД)

В методических рекомендациях ЧДД определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу (году, кварталу, месяцу) или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами.

Для постоянной нормы дисконта (E) ЧДД рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (P_t - Z_t) \times \frac{1}{(1 + E)^t} - K \quad (1.2)$$

где:

P_t – доходы (результаты), достигаемые на шаге t;

Z_t – текущие затраты, осуществляемые на том же шаге;

T – горизонт расчета;

E – норма дисконта;

K – капитальные затраты.

Для признания проекта эффективным с точки зрения инвестора необходимо, чтобы ЧДД был положительным, а при сравнении альтернативных

проектов предпочтение должно отдаваться проекту с большим значением положительного ЧДД.

Индексы доходности характеризуют «отдачу проекта» на вложенные в него средства.

Рассчитывают:

– индекс доходности дисконтированных затрат представляет собой отношение суммы дисконтированных денежных притоков к сумме дисконтированных денежных оттоков.

$$\text{ИД} = \frac{\sum \text{дисконтированных доходов}}{\sum \text{дисконтированных затрат}} \quad (1.3)$$

– индекс доходности дисконтированных инвестиций (ИДД) – отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности.

$$\text{ИДД} = 1 + \frac{\text{ЧДД}}{\text{ДИ}} \quad (1.4)$$

Индекс доходности дисконтированных затрат и инвестиций превышает 1, если ЧДД положителен.

Внутренняя норма доходности (ВНД) представляет собой ту норму дисконта E_v , при которой ЧДД обращается 0.

При всех больших значениях E_v – ЧДД отрицателен, при всех меньших значениях E_v – ЧДД положителен.

Для оценки эффективности инвестиционных проектов значение ВНД необходимо сопоставлять с нормой дисконта E . Инвестиционные проекты, у которых $\text{ВНД} > E$, имеют положительный ЧДД. Проекты, у которых $\text{ВНД} < E$ имеют отрицательный ЧДД.

ВНД определяют в процессе расчета и затем сравнивают с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал.

Если ВНД равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, то инвестиции в данный проект оправданы и можно рассматривать вопрос о его принятии.

При расчете эффективности проекта определяют срок окупаемости с учетом дисконтирования.

Сроком окупаемости с учетом дисконтирования называется продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости с учетом дисконтирования [18].

1.3 Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов

В расчетах эффективности инвестиционных проектов рекомендуется учитывать неопределенность, т. е. неполноту и неточность информации об условиях реализации проекта, и риск, т. е. возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта.

Показатели эффективности проекта, определяются с учетом факторов риска и неопределенности, именуются ожидаемыми. При этом сценарий реализации проекта, для которого были выполнены расчеты эффективности, рассматривается как основной (базисный), все остальные возможные сценарии - как вызывающие позитивные или негативные отклонения от отвечающих базисному сценарию значений показателей эффективности.

Проект считается устойчивым, если при всех сценариях он оказывается эффективным и финансово реализуемым, а возможные неблагоприятные последствия устраняются мероприятиями.

В целях оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности используется метод вариации параметров.

При использовании метода вариации параметров выходные показатели проекта могут существенно измениться при неблагоприятном изменении некоторых параметров. Рекомендуется проверять реализуемость и оценивать эффективность проекта в зависимости от изменения следующих параметров: инвестиционных затрат; объема производства; издержек производства и сбыта; процента за кредит; прогнозов общего индекса инфляции и индексов цен; задержки платежей; длительности расчетного периода; других параметров, предусмотренных в задании на разработку проектной документации.

При отсутствии информации о возможных пределах изменения значений параметров рекомендуется провести вариантные расчеты реализуемости и эффективности проекта последовательно для следующих сценариев:

1) увеличение инвестиций. При этом стоимость работ, выполняемых российскими подрядчиками, и стоимость оборудования российской поставки увеличиваются на 20%, стоимость работ и оборудования инофирм - на 10%. Соответственно изменяются стоимость основных фондов и размеры амортизации в себестоимости;

2) увеличение на 20% от проектного уровня производственных издержек и на 30% удельных прямых материальных затрат на производство и сбыт продукции. Соответственно изменяется стоимость запасов сырья, материалов, незавершенного производства и готовой продукции в составе оборотных средств;

3) уменьшение объема выручки до 80% ее проектного значения;

4) увеличение на 100% времени задержек платежей за продукцию, поставляемую без предоплаты;

5) увеличение процента за кредит на 40% его проектного значения по кредитам в рублях и на 20% по кредитам в иностранной валюте.

Проект считается устойчивым по отношению к возможным изменениям параметров, если при всех рассмотренных сценариях ЧДД положителен [19].

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «АЗ «УРАЛ» ЗА 2014 – 2016 гг

2.1 Характеристика предприятия АО «АЗ «Урал»

Открытое акционерное общество «Автомобильный завод «Урал» создано в 2001 году на базе ПО «УралАЗ» в соответствии с Конституцией РФ [1], Гражданским Кодексом РФ [2,3], Налоговым Кодексом РФ [4,5], Трудовым кодексом [6] в результате реструктуризации производственного объединения ОАО «УралАЗ». Предприятие входит в состав «Группы ГАЗ». Акционерное общество Автомобильный завод «Урал» является правопреемником ОАО «АЗ «Урал». Управляющий директор автомобильного завода «УРАЛ» – Кадылкин Виктор Сергеевич.

Полное фирменное наименование: Акционерное общество Автомобильный завод «Урал».

Сокращенное фирменное наименование на русском языке – АО «АЗ «УРАЛ».

Место нахождения Общества: 456300, Российская Федерация, Челябинская обл., г. Миасс, проспект Автозаводцев, д.1.

Срок деятельности не ограничивается.

АО «АЗ «Урал» расположено в Уральском промышленном регионе с высоким экономическим и сырьевым потенциалом. Как и у всех коммерческих предприятий, основной целью АО «АЗ «Урал» является получение прибыли.

Автомобильный завод «УРАЛ» является лидером на российском рынке полноприводных большегрузных автомобилей, занимая около 40% в этом сегменте. АО «АЗ «Урал» специализируется на разработке и производстве тяжелых грузовых автомобилей для эксплуатации в тяжелых дорожных и климатических условиях. В перечень продукции АО «АЗ «Урал» также входят шасси грузовых автомобилей для монтажа спецтехники, вахтовые автомобили, полуприцепы к

грузовым автомобилям и др. Программа заводского управления предусматривает также производство автомобилей под заказ. В настоящее время АО «АЗ «Урал» выпускает широкую гамму автотехники специального и общего назначения: бортовые автомобили, самосвалы с боковой и задней разгрузкой, тягачи, автопоезда, понтоновозы, лесовозы, топливозаправщики и автоцистерны и многое другое. Для оказания потребителям сервисных услуг и снабжения их необходимой информацией, а также проведения предпродажной подготовки автомобилей на АО «АЗ» «Урал» была создана фирма ООО «УралАвтоСервис», которая располагает автоцентрами в различных регионах России, а также ближним и дальним зарубежье.

Основными потребителями продукции Уральского автозавода являются: силовые министерства и заводы комплектации министерства обороны; Росавтодор; НГК; РАО ЕЭС; общетранспортные предприятия; строительные, коммунальные, ремонтные предприятия; лесная промышленность; предприятия геологии и геофизики; пожарная служба; Росагропромснаб; МЧС и многие другие. При этом характер спроса на автомобили Уральского автозавода остается равномерным, так как подобная автотехника и спецтехника используется круглогодично. Автомобили «Урал» используются как в районах с хорошими дорогами, так и в регионах с неразвитой дорожной сетью и пересеченной местностью: крайний север, дальний восток, Казахстан, области России и т.д. Автомобиль Урал зарекомендовал себя как надежный в эксплуатации внедорожник. Широкая область применения в условиях бездорожья позволила поднять большой спрос на марку этого автомобиля.

Экспорту автомобилей способствует их высокое качество, надежность в эксплуатации, экономичность, а также гарантированное обеспечение запасными частями и проведение технического обслуживания.

В связи с этим все комплектующие и сборочные единицы должны соответствовать требованиям государственных стандартов и заказчиков.

Коммерческая деятельность, продукция, поставщики сырья.

Рассматриваемое нами предприятие осуществляет свою коммерческую деятельность в сфере производства полноприводных автомобилей.

Предприятие специализируется на производстве двух-, трех-, четырехосных полноприводных автомобилей повышенной проходимости типа «Урал» грузоподъемностью от 4 до 12 тонн. Кроме того, выпускает и поставяет продукцию и услуги; запасные части к автомобилям; товары народного потребления; литьё чугунное, стальное и цветное; нестандартное оборудование; инструмент.

Основной вид деятельности – автомобилестроение.

Акционерное общество «Автомобильный завод» насчитывающий более чем полувековую историю, в настоящее время является лидером по производству большегрузных автомобилей высокой проходимости с колесной формулой 4х4, 6х6, 8х8. Высокая проходимость, большая грузоподъемность, мощный двигатель, надежность в эксплуатации на протяжении многих лет принесли нашим автомобилям мировую известность. Сегодня «Урал» можно встретить на дорогах всего мира, где они с успехом работают в различных климатических зонах, в трудных условиях бездорожья.

В последние годы предприятие совместно с заводом комплектации выпускает автомобили «Урал» с оборудованием лесозаготовительного и нефтегазодобывающего комплекса. В их число входят агрегаты для сбора газового конденсата, нефти и неагрессивных жидкостей, агрегаты для ремонта и депарафинизации нефтяных скважин, для наземного ремонта водоводов, передвижные паропроизводящие установки, лесовозы, сортиментовозы с гидроманипулятором, автоцистерны, топливозаправщики и другая авто спецтехника.

В настоящее время АО «АЗ «Урал» выпускает широкую гамму автотехники специального и общего назначения: бортовые автомобили, самосвалы с боковой и задней разгрузкой грузоподъемностью до 20 тонн тягачи, автопоезда, понтоновозы,

лесовозы и турбовозы, топливозаправщики и автоцистерны с объемом до 20м. куб., вахтовые автобусы, пожарные машины и другую авто- и спецтехнику.

По результатам маркетинговых исследований ведутся перспективные работы по созданию новой авто техники.

Сегодня автомобильный завод удовлетворяет потребности в автомобильной технике заказчиков: ресурсодобывающей отрасли, лесной промышленности, строительства, коммунальной службы, пожарной охраны, геологии и др.

Основные виды производимой продукции:

– бортовые: Урал-4320; Урал-4320-3951-58 с КМУ; Урал-4320-3111-78; Урал-4320-3951-58;

– седельные тягачи: Урал-63674; Урал-6470; Урал-6464;

– самосвалы: Урал-5557; Урал-55571.Урал-63685-0110-03; Урал-583134; Урал-583109; Урал-65514; Урал-65541-10; Урал-583106; Урал-65515;

– пассажирские: Урал-3255; автобус специальный «Урал-32552-3013-59»; автобус специальный «Урал-32551-3171-59»; Урал-3255-59; Урал-32551; Урал-32552; Урал 32552-47;

– шасси: широко используемые для специализированных и военных автомобилей: Урал-375Д; Урал-4320; Урал-5323; Урал-5920 – болотоход;

– ТС-1 – транспортёр снегоболотоходный гусеничный на базе Урал-5920.

Производство запасных частей к выпускаемым автомобилям, а также готовых узлов и деталей по кооперации для других заводов.

Основными поставщиками сырья, материалов и комплектующих для предприятия являются:

– двигатели – Ярославский машиностроительный завод;

– штамповки и поковки – Челябинский кузнечно-прессовый завод;

– шины – Омский шинный завод, Нижнекамский шинный завод;

– листовой прокат – Магнитогорский металлургический комбинат.

2.2 Анализ экономических показателей деятельности предприятия

Для оценки экономической эффективности деятельности предприятия рассмотрены основные экономические показатели его деятельности.

Экономические показатели деятельности предприятия представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Экономические показатели деятельности предприятия за 2014-2016гг.

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2016г. к 2015г.	2015г. к 2014г.	2016г. к 2015г.	2015г. к 2014г.
1. Объем реализованной продукции, тыс. руб.	16031815	19208204	19733920	525716	3176389	2,74	19,81
2. Среднесписочная численность персонала, чел., в том числе:	6924	6188	5390	-798	-736	-12,90	-10,63
3 Фонд оплаты труда, тыс. руб.	2554956	2772224	2748900	-23324	217268	-0,84	8,50
4. Среднегодовая заработная плата одного работника, тыс. руб.	369	448	510	62	79	13,84	21,41
5. Среднегодовая производительность труда, тыс. руб.	2315	3104	3661	557	789	17,95	34,06
6. Рентабельность (убыточность) продаж, %	-3,15	8,82	3,45	-5,37	11,97	-60,91	-380,19
7. Рентабельность всего капитала, %	3,17	7,24	-2,82	-10,06	4,07	-138,97	128,44
8. Рентабельность (убыточность) собственного капитала, %	10,21	24,64	-8,49	-33,13	1443	-134,45	141,29
9. Фондоотдача	14,79	17,72	18,20	0,48	2,93	2,74	19,81
10. Фондовооруженность	156,58	175,20	201,14	25,94	18,62	14,81	11,89

Данная таблица показывает, что за 2014-2016 гг. предприятие увеличивает объем реализованной продукции: темп прироста 2016г к 2015 г. составил 2,74% и в 2015г. к 2014г. 19,81%. Темпы прироста среднегодовой заработной платы в 2016 г. к 2015 г. составили 13,84% и 2015 г. к 2014 г. 21,41%, что значительно ниже темпов прироста среднегодовой производительности труда. Главной проблемой деятельности предприятия является низкий уровень рентабельности продаж: в 2016 г. составила 3,45%, в 2015 г. 8,82%, а в 2014 г. основная деятельность была убыточной. Также необходимо отметить низкий уровень показателей рентабельности всего капитала, рентабельности собственного капитала. Динамика изменения объема реализации за 2014-2016гг. представлена на рисунке 1.

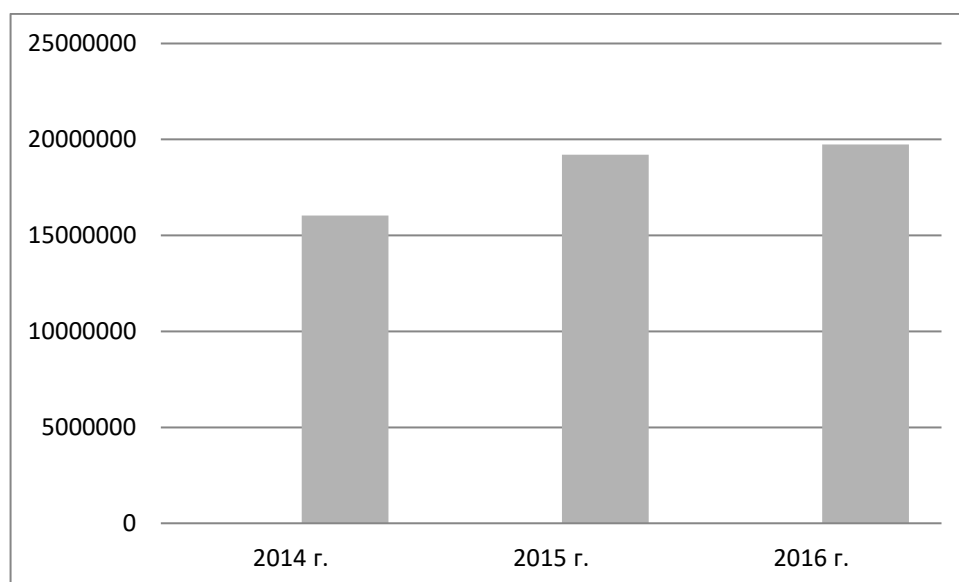


Рисунок 1 – Динамика объема реализации продукции за 2014-2016гг.

2.3 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Функционирование предприятия любой организационно-правовой формы определяется его способностью создавать прибыль. Показатели финансовых результатов (прибыли) характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия по всем направлениям его деятельности: производственной, сбытовой, снабженческой финансовой и инвестиционной. Они составляют основу

экономического развития и укрепления его финансовых отношений со всеми участниками коммерческого дела.

Рост прибыли создаёт финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения проблем социального и материального поощрения персонала. Таким образом, показатели прибыли являются важнейшими в системе оценки результативности и деловых качеств предприятия, степени его надёжности и финансового благополучия, как партнёра.

При анализе финансовых результатов рассматривают следующие показатели прибыли: прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль. По данным формы №2 «Отчет о финансовых результатах» проанализировано формирование прибыли до налогообложения за 2014 2016 гг. Анализ данных представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Состав, структура и динамика прибыли до налогообложения

Состав прибыли до налогообложения	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2016 г. к 2015 г.	2016 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	2016 г. к 2014 г.
1. Прибыль (убыток) до налогообложения	526421	1296080	-521675	-1817755	-1048096	-140,25	-199,10
2. Прибыль от продаж (убыток)	-504815	1694703	680672	-1014031	1185487	-59,84	-234,84
3. Разница полученных и уплаченных процентов	-205358	-218645	-420495	-201850	-215137	92,32	104,76
4. Разница между прочими доходами и расходами	1236594	-179978	-781852	-601874	-2018446	334,42	-163,23

В 2016 году по сравнению с 2015 годом наблюдается уменьшение прибыли до налогообложения на 1817755 тыс. руб. или на 140,25%, и по сравнению с 2014 годом уменьшение 1048096 тыс. руб. или на 199,1%.

За 2016 год прибыль от продаж составила в сумме 680672 тыс. руб., за 2015 год прибыль составила -1694703 тыс. руб., за 2014 год сумма убытка 504815 тыс. руб.

Превышение уплаченных процентов над полученными процентами снизило прибыль до налогообложения на 420495 тыс. руб. и результат по прочим операциям снизил прибыль на 781852 тыс. руб. Динамика показателей прибыли за 2014-2016 гг. представлена на рисунке 2.

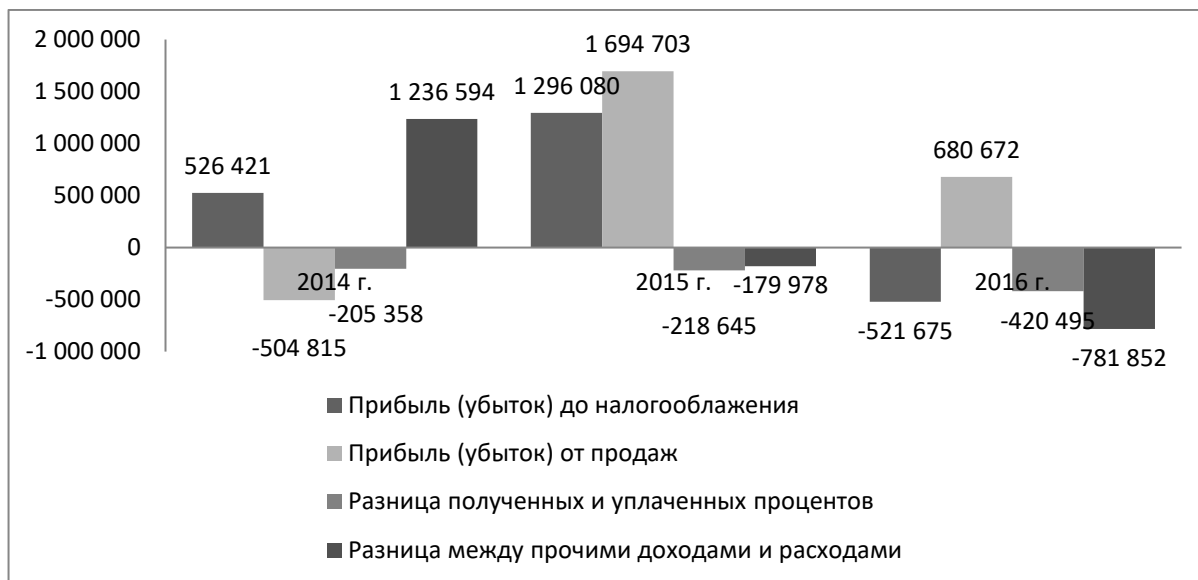


Рисунок 2 – Динамика показателей прибыли за 2014-2016 гг.

Важнейшей составляющей прибыли до налогообложения является прибыль от продаж. В процессе анализа изучаются динамика, выполнение плана прибыли от продаж продукции и определяются факторы изменения ее суммы.

Анализ состава и динамики прибыли от продаж представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Формирование прибыли от продаж

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение, тыс. руб.	
				2016г. к 2015г.	2016г. к 2014г.
1. Выручка	16031815	19208204	19733920	525716	3702105
2. Себестоимость	13446400	15279061	17042285	1763224	3595885
3. Коммерческие расходы	2190259	961518	868357	-93161	-1321902
4. Управленческие расходы	899971	1272922	1142606	-130316	242635
5. Полная себестоимость	16536630	17513501	19053248	1539747	2516618
6. Прибыль от продаж	-504815	1694703	680672	-1014031	1185487

Выручка от продаж товаров в 2016 году, по сравнению с 2015 годом, увеличилась на 525716 тыс. руб. или 2,74%. Положительная динамика наблюдается и в 2014 году, темп прироста выручки от продаж за два года составил 23,09%. Прибыль от продаж в 2016 году составила 680672 тыс. руб. за 2015 год прибыль 1694703 тыс. руб. за 2014 год убыток 504815 тыс. руб. Динамика прибыли (убытка) от реализации за 2014-2016гг. представлена на рисунке 3.

Используя вышеприведенную таблицу, проведен расчет влияния отдельных факторов на величину отклонения прибыли от продаж.

Таблица 4 – Факторный анализ прибыли от продаж

Показатели	Изменение, тыс. руб.	
	2016г. к 2015г.	2015г. к 2014г.
1. Общее изменение прибыли: $dP=P_1 -P_0$	-1 014 031	2 199 518
2. Коэффициент изменения объема: $K_1=Q_1 /Q_0$	1,03	1,20
3. Влияние изменения объема на прибыль: $dP_1=P_0 * (K_2-1)$	148 994	-29 821
4. Коэффициент изменения себестоимости: $K_2=S_1 / S_0$	1,09	1,06
5. Влияние изменения структуры: $dP_2 =P_0*(K_1-K_2)$	-102 612	-70 198
Влияние изменения удельных затрат: $dP_3= -Q_1(S_1/Q_1-S_0/Q_0)$	-1 060 414	2299537
6. Проверка: $dP =dP_1+dP_2+dP_3$	-1 014 031	2 199 518

Прибыль от продаж в 2016 году по сравнению с 2015 уменьшилась на 1014031 тыс. руб. за счет увеличения удельных затрат на 1030414 тыс. руб., а изменения объема продаж увеличило прибыль на 148994 тыс. руб. и структура снизила прибыль на 102612 тыс. руб. Прибыль от продаж в 2015 году по сравнению с 2014 увеличилось на 2199518 тыс. руб. за счет снижения удельных затрат на 2299537 тыс. руб., а изменения объема продаж и структуры снизило прибыль на 29821 тыс. руб. и 70198 тыс. руб. соответственно.

2.4 Анализ показателей рентабельности и деловой активности

Экономическая эффективность деятельности предприятий выражается показателями рентабельности (доходности). При анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия рассматриваются следующие показатели: рентабельность продаж, рентабельность всего капитала, рентабельность собственного капитала, рентабельность инвестиционного капитала, рентабельность изделия, рентабельность основных средств и др.

Анализ показателей рентабельности представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ показателей рентабельности за 2014-2016гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Прибыль (убыток) от продаж	-504815	1694703	680672
2. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	526 421	1 296 080	-521 675
3. Чистая прибыль тыс. руб.	329560	1210583	-901755
4. Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб.	16605117	17896613	18483944
5. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	1084141	1295603	1705246
6. Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	3226633	4149590	5012464
7. Среднегодовая стоимость инвестиционного капитала, тыс. руб.	9752704	12031916	13231033
8. Рентабельность (убыточность) продаж, %	-3,15	8,82	3,45
9. Рентабельность всего капитала, %	3,17	7,24	-2,82
10. Рентабельность основных средств, %	-46,56	130,80	39,92
11. Рентабельность собственного капитала, %	10,21	24,64	-8,49
12. Рентабельность инвестиционного (перманентного) капитала, %	3,38	8,5	-3,22

Низкий уровень рентабельности продаж в 2015 году 8,82%, в 2016 3,45%, а в 2014 году убыточность составила 3,15%; уровень рентабельности всего капитала в 2014 году 3,17%, в 2015 году 7,24%, в 2016 году убыточный 2,82%. Анализ показателей рентабельности за 2014-2016гг. представлен на рисунке 3.

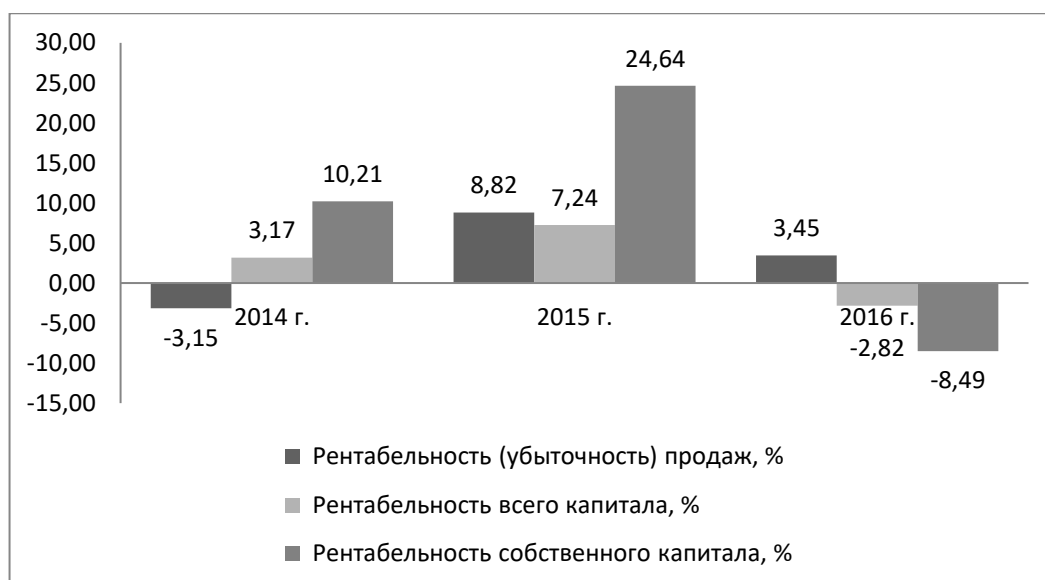


Рисунок 3 – Показатели рентабельности.

Анализ показателей деловой активности представлен в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ показателей деловой активности

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	16 031 815	19 208 204	19 733 920
2. Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб.	16605117	17896613	18483944
3. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	1084141	1295603	1705246
4. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	8692071	10170787	10021134
5. Среднегодовая стоимость материальных оборотных активов, тыс. руб.	2334899	2000788	1646671
6. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	3750745	4723411	4907337
7. Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	3441162	3023385	3420255
8. Средняя величина собственных средств, тыс. руб.	3226633	4149590	5012464
9. Коэффициент общей оборачиваемости капитала	0,97	1,07	1,07
10. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,84	1,89	1,97
11. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов	6,87	9,60	11,98
12. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,27	4,07	4,02
13. Средний срок оборота дебиторской задолженности, дней	85	90	91
14. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,66	6,35	5,77

Окончание таблицы 6

15. Средний срок оборота кредиторской задолженности, дней	78	57	63
---	----	----	----

Коэффициент общей оборачиваемости капитала увеличивается в 2014 году 0,97, в 2015 году 1,07, в 2016 году 1,07. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов уменьшается в 2014 году 1,84, в 2015 году 1,88, в 2016 году 1,97. Как отрицательный фактор необходимо отметить значительное превышение среднего срока дебиторской задолженности над средним сроком кредиторской задолженности: в 2016 году средний срок дебиторской задолженности 91 дней, а средний срок оборота кредиторской 63 дня.

2.5 Анализ финансового состояния предприятия за 2014-2016 гг

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает субъект хозяйствования и в какие активы вложен капитал, а также какой доход они могут ему принести. Анализ финансового состояния включает: анализ динамики состава и структуры активов и пассивов, анализ финансовой устойчивости, анализ платежеспособности.

Анализ состава, структуры и динамики активов представлены в приложении В.

На 31 декабря 2016 года по сравнению с 31 декабря 2015 года увеличилась стоимость внеоборотных активов, а оборотных активов снизилось. В составе внеоборотных активов увеличилась стоимость основных средств, в составе оборотных активов снизились все показатели кроме денежных средств и денежных эквивалентов. В структуре активов уменьшается удельный вес оборотных активов и соответственно увеличивается вес внеоборотных активов.

Анализ состава, структуры и динамики пассивов представлены в приложении Г.

В составе заемных средств большой удельный вес составляли долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность, на 31 декабря 2016 года удельный вес долгосрочных кредитов и займов составлял 42,2%, краткосрочных кредитов и займов 33,49% и кредиторской задолженности 22,14%.

Анализ финансовой устойчивости проводится по абсолютным и относительным показателям.

Для того, чтобы анализировать финансовую устойчивость предприятия, используются определенные показатели:

1. Наличие собственных средств (E^c)- равная разница величины реального собственного капитала и суммы величин внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности;

$$E^c = И^c - (F + ДЗ_{\text{долг.}})$$

2. Наличие долгосрочных источников формирования запасов получается из предыдущего показателя путем увеличения на сумму долгосрочных обязательств;

$$E^T = E^c + K^T$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов равная сумме долгосрочных источников и краткосрочных кредитов и займов;

$$E^\Sigma = E^T + K^t$$

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовую ситуацию по степени их устойчивости, для этого используют трехкомпонентный показатель:

1. Абсолютная финансовая устойчивость встречается редко, запасы полностью обеспеченность собственными средствами:

$$\pm E^c \geq 0$$

$$\pm E^T \geq 0$$

$$\pm E^\Sigma \geq 0$$

2. Нормальная устойчивость финансового состояния которое гарантирует платежеспособность предприятия:

$$\pm E^c \leq 0$$

$$\pm E^T \geq 0$$

$$\pm E^\Sigma \geq 0$$

Запасы обеспечены долгосрочными источниками формирования.

3. Неустойчивое финансовое состояние: характеризуется наличием нарушений финансовой дисциплины перебоями в поступлениями денежных средств и снижением доходности, однако в данной ситуации сохраняется возможность восстановить платежеспособности за счет пополнения реально собственного капитала:

$$\pm E^c \leq 0$$

$$\pm E^T \leq 0$$

$$\pm E^\Sigma \geq 0$$

Запасы обеспечены общей величиной основных источников.

4. Кризисное финансовое состояние при котором предприятие находится на грани банкротства:

$$\pm E^c \leq 0$$

$$\pm E^T \leq 0$$

$$\pm E^\Sigma \leq 0$$

В данной ситуации для формирования запасов недостаточно общей величины основных источников.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости – обеспеченности запасов источниками их формирования представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования

Показатели	На 31 декабря 2013г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.
1.Реальный собственный капитал	3027723	3425543	4873637	5151290
2. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность	8391965	7434128	8017524	8908097

Окончание таблицы 7

3. Наличие собственных оборотных средств	-5364242	-4008585	-3143887	-3756807
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	6162149	6889992	8874659	7562479
5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов	797907	2881407	5730772	3805672
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	3567657	3254846	2414233	1230342
7. Общая величина основных источников формирования запасов	4365564	6136253	8145005	5036014
8. Общая величина запасов	2540320	2472796	1727841	1674207
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-7904562	-6481381	-4871728	-5431014
10. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов	-1742413	408611	4002931	2131465
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	1825244	3663457	6417164	3361807
12. Тип финансовой устойчивости	$\pm E^c \leq 0$ $\pm E^T \leq 0$ $\pm E^\Sigma \geq 0$	$\pm E^c \leq 0$ $\pm E^T \geq 0$ $\pm E^\Sigma \geq 0$	$\pm E^c \leq 0$ $\pm E^T \geq 0$ $\pm E^\Sigma \geq 0$	$\pm E^c \leq 0$ $\pm E^T \geq 0$ $\pm E^\Sigma \geq 0$

На 31 декабря 2013-2016гг. предприятие находилось в нормально устойчивом финансовом состоянии, запасы полностью не обеспечены собственными источниками их формирования. На ряду с показателями обеспеченности запасов источниками их формирования рассчитываются и анализируются относительные показатели финансовой устойчивости предприятия.

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Наименование коэффициентов	На 31 декабря 2013г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.
1. Имущество предприятия	16465779	16744455	19048771	17919117
2. Реальный собственный капитал	3027723	3425543	4873637	5151290
3. Заемные средства всего:	13438056	13318912	14175134	12767827
в.ч.3.1 Долгосрочные кредиты и займы	6162149	6889992	8874659	7562479
3.2 Краткосрочные кредиты и займы	3567657	3254846	2414233	1230342
3.3 Кредиторская задолженность и прочие активы	3708250	3174074	2886242	3975006

Окончание таблицы 8

4. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность	8391965	7434128	8017524	8908097
5. Наличие собственных оборотных средств	-5364242	-4008585	-3143887	-3756807
6. Запасы с НДС	2540320	2472796	1727841	1674207
7. Денежные средства, Краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие активы	5533494	6837531	9303406	7336813
8. Коэффициент автономии	0,18	0,20	0,26	0,29
9. Коэффициент маневренности собственного капитала	-1,77	-1,17	-0,65	-0,73
10. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	-2,11	-1,62	-1,82	-2,24
11. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	4,44	3,89	2,91	2,48
12. Коэффициент кредиторской задолженности	0,28	0,24	0,20	0,31
13. Коэффициент прогноза банкротства	0,05	0,17	0,30	0,21

Предприятие находится в не устойчивом финансовом состоянии, коэффициенты маневренности и обеспеченности запасов собственными источниками и имеют отрицательные значения. Предприятие находилось в зависимости от заемных источников.

Платежеспособность предприятия в отечественной практике определяется уровнем коэффициентов ликвидности: коэффициентом абсолютной ликвидности, коэффициентом критической ликвидности и коэффициентом покрытия.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности — финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов учитываются только денежные и близкие к ним по сути средства:

$$\text{Кал} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}}$$

Рекомендовано: $\text{Кал} \geq 0,2$;

2. Коэффициент покрытия ликвидности — финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам).

$$K_{п} = (ОА - ДЗд) / КО$$

где: $K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы;

ДЗд – долгосрочная дебиторская задолженность;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия.

Рекомендовано: $K_{п} \geq 0,2$;

3. Коэффициент критической ликвидности — отражает платежеспособность предприятия с учетом поступлений от дебиторов которые определяются соотношением денежных средств, дебиторской задолженностью, краткосрочных финансовых вложений, прочих оборотных активов к краткосрочным обязательствам.

$K_{кр.л} = (Краткосрочная дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства + Прочие оборотные активы) / Текущие обязательства$

Коэффициент отражает какую часть текущей задолженности организация может погасить при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Рекомендовано: $K_{кр.л} \geq 1$;

4. Коэффициент общей платежеспособности — характеризует общую платежеспособность предприятия определять отношением всех активов к обязательствам (краткосрочным и долгосрочным).

$K_{об.пл.} = \text{Активы (стр.1600)} / \text{Обязательства (стр.1400 + стр. 1500 – стр. 1530 – стр.1540)}$

Рекомендовано: Коб.пл. ≥ 2 .

Относительные показатели ликвидности представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Относительные показатели ликвидности

Показатели	На 31 декабря 2013г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.
1. Денежные средства	66508	313282	1057686	3401762
2. Краткосрочные финансовые вложения	988624	3069080	2027604	163704
3. Итого: (1п+2п)	1055132	3382362	3085290	3565466
4. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	4176619	3324870	6121952	3692722
5. Прочие оборотные активы	301743	130299	96164	78625
6. Итого: (3п+4п+5п)	5533494	6837531	9303406	7336813
7. Запасы с НДС	2540320	2472796	1727841	1674207
8. Итого: (6п+7п)	8073814	9310327	11031247	9011020
9. Краткосрочные кредиты и займы	3567657	3254846	2414233	1230342
10. Кредиторская задолженность	3708250	3174074	2872695	3967814
11. Прочие краткосрочные пассивы (660)	0	0	13547	7192
12. Итого: Краткосрочных обязательств	7275907	6428920	5300475	5205348
13. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{аб}$)	0,15	0,53	0,58	0,69
14. Коэффициент критической ликвидности ($K_{кр}$)	0,76	1,06	1,76	1,41
15. Коэффициент покрытия ($K_{п}$)	1,11	1,45	2,08	1,73

Коэффициент абсолютной ликвидности на 31 декабря 2013гг. ниже рекомендованного 0,2, а на 31 декабря 2014-2016 гг. выше, что характеризует положительную динамику текущей платежеспособности. Коэффициент критической ликвидности на 31 декабря 2016 года имеет значение 1,41 при рекомендованном 1 и коэффициент покрытия 1,73 при рекомендованном 2.

2.6 Анализ вероятности риска банкротства предприятия

В отечественной практике наибольшее распространение получил метод кредитного скоринга для оценки вероятности риска банкротства. Сущность этой методики заключается в классификации предприятий, по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого

показателя, выраженного в баллах. Группировка предприятий на классы по уровню устойчивости по модели автора Г. В. Савицкой представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности

Показатель	Границы классов согласно критерием				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность совокупного капитала, %	30 и выше (50 баллов)	29,9-20 (49,9-35 баллов)	19,9-10 (34,9-20 баллов)	9,9-1 (19,9 - 5 баллов)	менее 1 (0 баллов)
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	2,0 и выше (30 баллов)	1,99-1,7 (29,9-20 баллов)	1,69-1,4 (19,9-10 баллов)	1,39-1,1(9,9-1 баллов)	1 и ниже (баллов)
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,7 и выше (20 баллов)	0,69-0,45 (19,9-10 баллов)	0,44-0,30 (9,9 - 5 баллов)	0,29-0,20 (5 - 1 баллов)	менее 0,2 (0 баллов)
Границы классов	100 баллов и выше	99-65 баллов	64-35 баллов	34-6 баллов	0 баллов

I класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющем быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

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

IV класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Используя данные критерии, определен, класс финансовой устойчивости анализируемого предприятия. Расчет представлен в таблице 11.

Таблица 11 – Оценка финансовой устойчивости предприятия

Номер показателя	На 31. 12. 2014 г.	На 31. 12. 2015 г.	На 31. 12. 2016 г.
------------------	--------------------	--------------------	--------------------

	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов	Фактический уровень показателя	Кол-во баллов
Рентабельность совокупного капитала, %	3,17	8,63	7,24	15,45	-2,82	0,00
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	1,45	11,65	2,08	30,00	1,73	21,06
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,20	0,00	0,26	3,48	0,29	1,00
Итого:		20,32		48,93		22,06
Класс		4 класс		3 класс		4 класс

На 31 декабря 2014 и 2016гг. предприятие относилось к 4 классу и характеризовалось как предприятие с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты. На 31 декабря 2015 года финансовое состояние улучшилось, предприятие стало относиться к 3 классу и характеризоваться как проблемное. Главная проблема – низкий уровень рентабельности совокупного капитала за 2014 года 3,17%, за 2015 7,24% и в 2016 года -2,82%. И как следствие предприятие находилось в большой зависимости от заемных источников финансирования деятельности.

3 РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ПО ЗАМЕНЕ ОБОРУДОВАНИЯ

3.1 Описание инвестиционного проекта

Одной из главных проблем, как большинства производственных предприятий, так и исследуемого предприятия является высокая себестоимость выпускаемой продукции и как следствие низкий уровень рентабельности основной деятельности. Одним из путей снижения себестоимости выпускаемой продукции является совершенствование технологии, которое требует замены действующего на предприятии оборудования на новое более производительное.

При действующем технологическом процессе используются токарные станки, которые не обеспечивают должное качество и производительность.

С целью снижения себестоимости в работе рассматривается вопрос о внедрении токарного станка Токарный 16A20Ф3 с числовым программным управлением для изготовления детали «замок» для фиксации платформы на автомобилях «Урал». При внедрении нового оборудования требуется изменение технологического процесса.

По действующей технологии для изготовления одной детали «замок» необходимо:

- подготовленную заготовку обработать на фрезерном станке – фрезеруя с двух сторон до нужной длины;
- на сверлильном станке – центровать для дальнейшей обработки на токарных станках;
- на токарном станке детали подрезают торцы;
- две операции на фрезерных станках - фрезеруются пазы;
- на токарном станке – растачивается нужный диаметр;
- на токарном станке – нарезается паз под стопорное кольцо;
- на токарном станке – нарезается резьба;

- производится зачистка при помощи напильника;
- производится контроль.

Действующий технологический процесс представлен в таблице 12.

Таблица – 12 Действующий технологический процесс

Наименование операции	Продолжительность обработки, ч	Разряд рабочего	Оборудование	Мощность оборудования, кВт/час
1. Фрезерование	0,016	3	Горизонтально-фрезерный 6М82	22,00
2. Сверление	0,018	3	Вертикально-сверлильный 2Н125	4
3. Токарная	0,121	3	Токарно-копировальный 1А730	48
4. Фрезерование	0,022	3	Горизонтально-фрезерный 6М82	22
5. Фрезерование	0,074	3	Горизонтально-фрезерный 6М82	22
6. Токарная	0,155	3	Токарный 16К20	48
7. Токарная	0,135	3	Токарный 16К20	48
8. Токарная	0,073	3	Токарный 16К20	48
9.Зачистка	0,021	3		0
10 Контроль	0,022	3		0
Общая трудоемкость	0,656			262,00

Трудоемкость на изготовление одного изделия по действующему технологическому процессу составляет 0,656 часа.

Новый технологический процесс состоит из семи операций:

- подготовленную заготовку обработать на фрезерном станке – фрезеруя с двух сторон до нужной длины;
- на сверлильном станке – центровать для дальнейшей обработки на токарных станках;

- на токарном станке детали подрезают торцы;
- две операции на фрезерных станках - фрезеруются пазы;
на токарном станке с ЧПУ - растачивается нужный диаметр, нарезается паз под стопорное кольцо, нарезается резьба;
- производится зачистка при помощи напильника;
- производится контроль.

Новый технологический процесс представлен в таблице 13.

Таблица – 13 Новый технологический процесс

Наименование операции	Продолжительность обработки, ч	Разряд рабочего	Оборудование	Мощность оборудования, квт/час
1. Фрезерование	0,016	3	Горизонтально-фрезерный 6М82	22,00
2. Сверление	0,018	3	Вертикально-сверлильный 2А125	4,00
3. Фрезерование	0,022	3	Горизонтально-фрезерный 6М82	22,00
4. Фрезерование	0,074	3	Горизонтально-фрезерный 6М82	22,00
5. Токарная с ЧПУ	0,083	3	Токарный 16А20Ф3	48,00
6.Зачистка	0,003	3		0,00
7. Контроль	0,022	3		0
Общая трудоемкость	0,239			118,00

Общая трудоемкость изготовления одной единицы изделия по новому технологическому процессу 0,239 час.

По новому технологическому процессу общая трудоемкость снизилась на 0,418 часа.

Для изготовления детали «замок» по новому технологическому процессу необходимо приобретение токарного станка с числовым программным управлением «Токарный 16А20Ф3».

Общий вид токарного станка модели 16А20Ф3 представлен на рисунке 4.



Рисунок 4 Токарный станок 16А20Ф3

Стоимость токарного станка с ЧПУ 2100 тыс. руб. в том числе НДС 320 тыс. руб. Источник финансирования – собственные средства предприятия.

3.2 Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта

При замене технологического процесса сокращается трудоемкость, что позволяет получить экономию по заработной плате. Расчет фонда оплаты труда по действующему технологическому процессу представлен в таблице 14.

Таблица – 14 Расчет ФОТ по действующему технологическому проекту

Показатели		2017год	2018год	2019год	2020год
Годовая программа выпуска и реализации, шт.		7900	8400	8700	9000
Трудоемкость, час					
1. Фрезерование	0,016	123,8	131,6	136,3	141,0
2. Сверление	0,018	144,8	154,0	159,5	165,0
3. Токарная	0,121	954	1014,7	1051,0	1087,2
4. Фрезерование	0,022	175	185,9	192,6	199,2
5. Фрезерование	0,074	586	623,6	645,8	668,1
6. Токарная	0,155	1225	1302	1348,5	1395
7. Токарная	0,135	1067	1134	1174,5	1215

Окончание таблицы 14

8. Токарная	0,073	573	609	630,75	652,5
9.Зачистка	0,021	165	175,56	181,83	188,1
10 Контроль	0,022	171	181,86	188,355	194,85
Общая трудоемкость, мин	0,656	5184	5 512	5 709	5 906
Фонд оплаты труда с отчислениями на социальное страхование, руб.		1460996	1553464	1608945	1664426

Расчет фонда оплаты труда по новому технологическому процессу представлен в таблице 15.

Таблица – 15 Расчет ФОТ по новому технологическому процессу

Показатели		2017год	2018год	2019год	2020год
Годовая программа выпуска и реализации, шт		7900	8400	8700	9000
Трудоемкость, час					
1. Фрезерование	0,016	123,8	131,6	136,3	141,0
2. Сверление	0,018	144,8	154,0	159,5	165,0
3. Фрезерование	0,022	174,9	185,9	192,6	199,2
4. Фрезерование	0,074	586,4	623,6	645,8	668,1
5. Токарная с ЧПУ	0,083	658,3	700,0	725,0	750,0
6.Зачистка	0,003	26,3	28,0	29,0	30,0
7. Контроль	0,022	171,0	181,9	188,4	194,9
Общая трудоемкость	0,239	1886	2005	2077	2148
Фонд оплаты труда с отчислениями на социальное страхование, руб.		531403	565036	585216	605396
Экономия по фонду оплаты труда с отчислениями на социальное страхование, руб.		929593	988428	1023729	1059030

Экономия по заработной плате с учетом отчислений на социальные нужды в 2017 году составит 929593 руб., в 2018 году составит 988428 руб., в 2019 году – 1023729 руб., в 2020 году – 1059030 руб.

По старому техническому процессу использовались три токарных станка в связи с изменением технического процесса и приобретением нового токарного станка с ЧПУ с большей производительностью, рассмотрим экономию электроэнергии, так как вместо трех станков будет работать один.

Потребление электроэнергии по действующей технологии производства представлено в таблице 16.

Таблица – 16 Потребление электроэнергии по действующей технологии

	2017год	2018год	2019год	2020год
Мощность, Фрезерного станка кВт/ч	22,00	22,00	22,00	22,00
Время работы, час	124	132	136	141
Потребление электроэнергии, кВт	2723	2895	2999	3102
Мощность сверлильного станка кВт/ч	4	4	4	4
Время работы, час	145	154	160	165
Потребление электроэнергии, кВт	579	616	638	660
Мощность токарно- копировального станка кВт/ч	48	48	48	48
Время работы, час	954	1015	1051	1087
Потребление электроэнергии, кВт	45807	48707	50446	52186
Мощность, Фрезерного станка кВт/ч	22	22	22	22
Время работы, час	175	186	193	199
Потребление электроэнергии, кВт	3847	4090	4236	4382
Мощность, Фрезерного станка кВт/ч	22	22	22	22
Время работы, час	586	624	646	668
Потребление электроэнергии, кВт	12902	13718	14208	14698
Мощность токарного станка кВт/ч	48	48	48	48
Время работы, час	1225	1302	1349	1395
Потребление электроэнергии, кВт	58776	62496	64728	66960
Мощность токарного станка кВт/ч	48	48	48	48
Время работы, час	1067	1134	1175	1215
Потребление электроэнергии, кВт	51192	54432	56376	58320
Мощность токарного станка кВт/ч	48	48	48	48
Время работы, час	573	609	631	653
Потребление электроэнергии, кВт	27492	29232	30276	31320

Окончание таблицы 16

Итого: потребление электроэнергии, кВт	203318	216186	223907	231628
--	--------	--------	--------	--------

Потребление электроэнергии по действующей технологии в 2017 году составит 203318 кВт, в 2018 году 216186 кВт, в 2019 году 223907 кВт, в 2020 году 231628к Вт.

Теперь рассмотрим потребление электроэнергии по новой технологии производства представлено в таблице 17.

Таблица – 17 Потребление электроэнергии по новой технологии

	2017год	2018год	2019год	2020год
Мощность, фрезерного станка кВт/ч	22,00	22,00	22,00	22,00
Время работы, час	124	132	136	141
Потребление электроэнергии, кВт	2723	2895	2999	3102
Мощность сверлильного станка кВт/ч	4,00	4,00	4,00	4,00
Время работы, час	145	154	160	165
Потребление электроэнергии, кВт	579	616	638	660
Мощность, фрезерного станка кВт/ч	22,00	22,00	22,00	22,00
Время работы, час	175	186	193	199
Потребление электроэнергии, кВт	3847	4090	4236	4382
Мощность, фрезерного станка кВт/ч	22,00	22,00	22,00	22,00
Время работы, час	586	624	646	668
Потребление электроэнергии, кВт	12902	13718	14208	14698
Мощность, токарного станка с ЧПУ кВт/ч	48,00	48,00	48,00	48,00
Время работы, час	658	700	725	750
Потребление электроэнергии, кВт	31600	33600	34800	36000
Итого: потребление электроэнергии, кВт	51651	54920	56881	58843
Экономия электроэнергия кВт	151667	161267	167026	172786
Цена 1 кВт	3,15	3,37	3,61	3,86

Окончание таблицы 17

Экономия электроэнергии руб.	477752	543549	602369	666760
------------------------------	--------	--------	--------	--------

Потребление электроэнергии по новому технологическому процессу в 2017 году составит 31600 кВт, в 2018 году 33600 кВт, в 2019 году 34800 кВт, в 2020 году 36000 кВт.

Экономия электроэнергии за 2018 год составит 277752 руб., за 2019 год составит 543549 руб., 2020 год –602369 руб., 2021 – 666760 руб.

Таблица – 18 Экономия ресурсов, после введения нового оборудования

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1	2	3	4	5
Экономия электроэнергии, тыс. руб.	478	544	602	667
Экономия по фонду оплаты труда с отчислениями на социальное страхование, тыс. руб.	930	988	1024	1059
Общая экономия по прямым затратам, тыс. руб.	1407	1532	1626	1726
Амортизация, тыс. руб.	178	178	178	178
Общая экономия по проекту, тыс. руб.	1229	1354	1448	1548

Общая экономия по проекту в 2018 г составит 1229 тыс. руб., в том числе экономия по фонду заработной платы с отчислениями на социальное страхование составит 930 тыс. руб., по электроэнергии 478 тыс. руб., дополнительные амортизационные отчисления 178 тыс. руб. В 2019 г. экономия по фонду заработной платы с отчислениями на социальное страхование составит 988 тыс. руб., по электроэнергии 544 тыс. руб., дополнительные амортизационные отчисления 178 тыс. руб., общая экономия составила 1354 тыс. руб. В 2020 г.: фонд оплаты труда 1024 тыс. руб., электроэнергия 602 тыс. руб. и амортизация 178 тыс. руб. соответственно.

Таблица – 19 Финансовые результаты

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Экономия по прямым затратам	1407	1532	1626	1726
Начисленная амортизация по проекту	178	178	178	178
Общая экономия по проекту	1229	1354	1448	1548
Налогооблагаемая прибыль	1192	1321	1419	1526
Платежи в бюджет, в т.ч.	276	297	313	327
Налог на имущество	37	33	29	22
Налог на прибыль	238	264	284	305
Прибыль по проекту	954	1057	1135	1221

После всех расчетов мы можем сделать вывод о финансовых результатах. Из таблицы 19 мы видим, что прибыль по проекту в 2018 году составит 954 тысячи рублей, в 2019 году 1057 тысячи рублей, в 2020 и 2021 годах прибыль составит 1135 и 1221 тысячи рублей соответственно. Мы видим, что с каждым последующим годом прибыль предприятия имеет положительный результат и тенденцию к повышению.

План денежных поступлений и выплат представлен в Приложении В. При годовой норме дисконта равной 16 % чистый дисконтированный доход 1407 тыс. руб., индекс дисконтированных инвестиций 1,67%, внутренняя норма доходности 45,5%, дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта 2 года 11 месяца.

3.3 Анализ чувствительности

В работе проведен однопараметрический анализ чувствительности инвестиционного проекта. Проект устойчив на увеличение объема инвестиций и увеличение нормы дисконта, и чувствителен на уменьшение объема реализации.

Анализ чувствительности показан в таблице 20.

Таблица – 20 Анализ чувствительности

Показатели	ЧДД, тыс. руб.	ИД инвестиций	Срок окупаемости с учетом дисконтирования
Базовый вариант	1 407	1,67	2 года и 3 месяца
1 Увеличение объема инвестиций на 20%	993	1,39	2 года и 9 месяцев
2 Увеличение нормы дисконта с 16% до 20 %	1 135	1,54	2 года и 5 месяцев
3 Уменьшение объема производства и реализации до 80%	711	1,34	2 года и 11 месяцев
4 Увеличение объема инвестиций на 20% и уменьшение объема производства и реализации до 80%	297	1,12	3 года и 7 месяцев

При увеличении объема инвестиций на 20 % чистый дисконтированный доход проекта будет равен 993 тыс. руб., индекс дисконтирования – 1,39, срок окупаемости с учетом дисконтирования равен 2 года и 9 месяца.

При увеличении нормы дисконта с 16% до 20% ЧДД равен 1135 тыс. руб., индекс дисконтирования составляет 1,54, срок окупаемости – 2 года и 5 месяцев.

При уменьшении объема реализации до 80%: ЧДД проекта – 711 тыс. руб., индекс дисконтированных инвестиций – 1,34, срок окупаемости составит 2 года 11 месяцев.

Также был проведен двухпараметрический анализ чувствительности. При двухпараметрическом анализе чувствительности при увеличении объема инвестиций на 20% и уменьшении объема производства и реализации до 80% чистый дисконтированный доход проекта – 297 тыс. руб., индекс дисконтирования – 1,12. срок окупаемости составит 3 года 7 месяцев.

Проведя анализ чувствительности мы видим, что ИД больше 1, это говорит о том, что проект является эффективным. Даже при окупаемости проекта в 3 года и 7 месяцев инвестор будет готов реализовать этот проект.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В рамках выпускной квалификационной работы проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия АО «АЗ «Урал» за 2014-2016 гг., который показал стабильный рост выручки: темп роста выручки 2015г. к 2014г. составил 19,81%, 2016г. к 2015г. – 2,74%.

За отчетный период предприятие отработало с прибылью по основной деятельности, сумма прибыли составляет 680 672 тыс. руб., а убыток по балансу составил 521 674 тыс. руб., поэтому рентабельность составила 3,45%. За предыдущий период предприятие получило прибыль 1 694 703 тыс. руб. и рентабельность составила 8,82%. В 2014 году предприятие получило убыток по основному виду деятельности, который составил 504815 тыс. руб., соответственно рентабельность продаж была отрицательной 3,15

Основной проблемой исследуемого предприятия является то, что в связи с высоким спросом на автомобильную продукцию необходимо увеличивать производительность и снизить трудоемкость.

Данная проблема может быть решена путем замены действующего оборудования на аналогичное оборудование с большей производственной мощностью.

В работе разработан инвестиционный проект по внедрению оборудования токарного станка с ЧПУ, использование которого потребовало замены технологического процесса изготовления детали «замок» для автомобилей «Урал».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Правовые акты

1 Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) / Опубликована на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 29.12.2017) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

3 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 16.12.2017) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

4 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 27.11.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 27.12.2017) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

5 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 28.12.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

6 Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 31.12.2017) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

7 Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 31.12.2017) "Об акционерных обществах" / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

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

9 Федеральный закон от 24.07.2009 № 212-ФЗ (ред. от 29.12.2015) "О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

10 Федеральный закон от 24.07.1998 № 125-ФЗ (ред. от 29.07.2017) "Об обязательном социальном страховании от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

11 Федеральный закон от 01.12.2014 № 401-ФЗ "О страховых тарифах на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний на 2015 год и на плановый период 2016 и 2017 годов" / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

12 Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 (ред. от 01.01.2017) "О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы" / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

13 Методические рекомендации об оценке эффективности инвестиционных проектов. Утвержденных Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике от 21.06.1999 № ВК 477.

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

Книги и статьи

15 Липсиц, И.В. Экономический анализ реальных инвестиций : учебник для студентов вузов, обучающихся по финансово-экономическим специальностям / И.В. Липсиц , В.В. Коссов. - 3-е изд. ; перераб. и доп. – М.:Магистр, 2014. – 380с.

16 Вахрушина, М.А. Этапы разработки инвестиционного проекта / М.А. Вахрушина // Элитариум: центр дистанционного образования. – http://www.elitarium.ru/2008/03/24/jetapy_razrabotki_investicionnogo_proekta.html

17 Черняк, В.З. Управление инвестиционными проектами: Учеб. пособие / В.З. Черняк. – М.: Юнити-Дана, 12 – 352 с.

18 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2012. — 536 с.

19 Чернов, В.А. Инвестиционная стратегия: учеб. пособие / В.А. Чернов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 158 с.

Интернет-источники

20 RusProfile.ru один из крупнейших и высокопосещаемых, независимых сайтов, предоставляющий информацию о российских юридических лицах. URL: <http://www.rusprofile.ru/>

21 Сайт ОАО «АЗ «Урал». URL: <http://www.uralaz.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Отчет о прибылях и убытках

Таблица А.1. – Отчет о финансовых результатах за 2015-2014 гг.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период с 1 января 2015г. по 31 декабря 2015г.

		Дата (число, месяц, год)	
Организация АО"Автомобильный завод "УРАЛ"		по ОКПО	КОДЫ
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710002
Вид деятельности <u>Производство грузовых автомобилей</u>		по ОКДП	2015.12.31
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС	51495473
<u>Акционерное общество/Частная собственность</u>		по ОКЕИ	7415029289
Единица измерения: тыс.руб.			34.10.4
			47/16
			384

Наименование показателя	код	За отчетный период	За предыдущий период
Выручка	2110	19 208 204	16031815
Себестоимость продаж	2120	15 279 061	13446400
Валовая прибыль (убыток)	2100	3 929 143	2585414
Коммерческие расходы	2210	961 518	2190259
Управленческие расходы	2220	1 272 922	899971
Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 694 703	504816
Проценты к получению	2320	1 208 155	973569
Проценты к уплате	2330	1 426 800	1178927
Прочие доходы	2340	1 018 547	1950917
Прочие расходы	2350	1 198 525	715323
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 296 080	526422
Текущий налог на прибыль	2410	120 750	129143
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	13 423	19580
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	57 927	33513
Изменение отложенных налоговых активов	2450	93 962	37792
Прочее	2460	781	3587
Чистая прибыль (убыток)	2400	1 022 659	397970

Таблица А.2. – Отчет о финансовых результатах за 2016-2015 гг.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период с 1 января 2016г. по 31 декабря 2016г.

		КОДЫ	
		Дата (число, месяц, год)	
Организация АО"Автомобильный завод "УРАЛ"		по ОКПО	51495473
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7415029289
Вид деятельности <u>Производство грузовых автомобилей</u>		по ОКДП	29.10.4
Организационно-правовая форма/форма собственности			
<u>Акционерное общество/Частная собственность</u>		по ОКОПФ/ОКФС	12267/16
Единица измерения: тыс.руб.		по ОКЕИ	384
Наименование показателя	код	За отчетный период	За предыдущий период
Выручка	2110	19 733 920	19 208 204
Себестоимость продаж	2120	17 042 285	15 279 061
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 691 635	3 929 143
Коммерческие расходы	2210	868 357	961 518
Управленческие расходы	2220	1 142 606	1 272 922
Прибыль (убыток) от продаж	2200	680 672	1 694 703
Проценты к получению	2320	864 648	1 208 155
Проценты к уплате	2330	1255143	1 426 800
Прочие доходы	2340	1 160 838	1 018 547
Прочие расходы	2350	1 942 690	1 198 525
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	521 674	1 296 080
Текущий налог на прибыль	2410	85 565	120 750
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	14 809	13 423
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	56 395	57 927
Изменение отложенных налоговых активов	2450	231 487	93 962
Прочее	2460	6 633	781
Чистая прибыль (убыток)	2400	425 515	1 022 659

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс

Таблица Б.1. – Бухгалтерский баланс за 2016-2013 гг.

Бухгалтерский баланс На 31.12.2016					
		КОДЫ			
		0710002			
		Дата (число, месяц, год)			
		2016.12.31			
Организация АО"Автомобильный завод "УРАЛ"	по ОКПО	51495473			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7415029289			
Вид деятельности <u>Производство грузовых автомобилей</u>	по ОКДП	29.10.4			
Организационно-правовая форма/форма собственности					
<u>Акционерное общество/Частная собственность</u>	по ОКОПФ/ОКФС	12267/16			
Единица измерения: тыс.руб.	по ОКЕИ	384			
Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2013г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	3591	2166	1023	1285
Результаты исследований и разработок	1120	238530	254308	344946	446321
Основные средства	1150	1051033	1117248	1473958	1936533
Доходные вложения в материальные ценности	1160				
Финансовые вложения	1170	6524573	5445312	5533972	5719805
Отложенные налоговые активы	1180	571701	609493	515531	747017
Прочие внеоборотные активы	1190	2537	5601	148094	57136
Итого по разделу I	1100	8391965	7434128	8017524	8908097
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	2300900	2368897	1632678	1660663
в т. ч.: сырье и материалы	1211				
затраты в незавершенном производстве	1212				
готовая продукция и товары для перепродажи	1213				
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	239420	103899	95163	13544
Дебиторская задолженность	1230	4176619	3324870	6121952	3692722
в т.ч.: долгосрочная	1231				
из нее задолженность покупателей и заказчиков	1232				

Окончание таблицы Б.1.

краткосрочная	1233	4176619	3324870	6121952	3692722
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	988624	3069080	2027604	163704
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	66508	313282	1057686	3401762
Прочие оборотные активы	1260	301743	130299	96164	78625
Итого по разделу II	1200	8073814	9310327	11031247	9011020
БАЛАНС	1600	16465779	16744455	19048771	17919117
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2500000	2500000	2500000	2500000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	()	()	()	()
Переоценка внеоборотных активов	1340			373170	690320
Добавочный капитал (без переоценки)	1350				
Резервный капитал	1360	211768	211768	211768	282799
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-6095	391875	1379026	882480
в т. ч.: промежуточные дивиденды	1371	()	()	()	()
Итого по разделу III	1300	2705673	3103643	4463964	4355599
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	5987336	6681666	8595594	7221574
Отложенные налоговые обязательства	1420	174813	208326	279065	340905
Оценочные обязательства	1430				
Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства	1435				
Прочие обязательства	1450				
Итого по разделу IV	1400	6162149	6889992	8874659	7562479
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	3567657	3254846	2414233	1230342
Кредиторская задолженность	1520	3708250	3174074	2872695	3967814
в т. ч.: перед поставщиками и подрядчиками	1521				
Доходы будущих периодов	1530				69690
Оценочные обязательства	1540	322050	321900	409673	726001
Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства	1545				
Прочие обязательства	1550			13547	7192
Итого по разделу V	1500	7597957	6750820	5710148	6001039
БАЛАНС	1700	16465779	16744455	19048771	17919117

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Анализ состава, структуры и динамики активов

Таблица В.1. – Анализ состава, структуры и динамики активов

АКТИВ	Код	Остатки по балансу, тыс. руб.				Структура активов, %			
		На 31 декабря 2013г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2013г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.
АКТИВ									
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Нематериальные активы	1110	3591	2166	1023	1285	0,02	0,01	0,01	0,01
Результаты исследований и разработок	1120	238530	254308	344946	446321	1,45	1,52	1,81	2,49
Основные средства	1150	1051033	1117248	1473958	1936533	6,38	6,67	7,74	10,81
Финансовые вложения	1170	6524573	5445312	5533972	5719805	39,63	32,52	29,05	31,92
Отложенные налоговые активы	1180	571701	609493	515531	747017	3,47	3,64	2,71	4,17
Прочие внеоборотные активы	1190	2537	5601	148094	57136	0,02	0,03	0,78	0,32
Итого по разделу I	1100	8391965	7434128	8017524	8908097	50,97	44,40	42,09	49,71
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы	1210	2300900	2368897	1632678	1660663	13,97	14,15	8,57	9,27
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	239420	103899	95163	13544	1,45	0,62	0,50	0,08
Дебиторская задолженность	1230	4176619	3324870	6121952	3692722	25,37	19,86	32,14	20,61
Финансовые вложения	1240	988624	3069080	2027604	163704	6,00	18,33	10,64	0,91
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	66508	313282	1057686	3401762	0,40	1,87	5,55	18,98
Прочие оборотные активы	1260	301743	130299	96164	78625	1,83	0,78	0,50	0,44
Итого по разделу II	1200	8073814	9310327	11031247	9011020	49,03	55,60	57,91	50,29
БАЛАНС	1600	16465779	16744455	19048771	17919117	100,00	100,00	100,00	100,00

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Анализ состава, структуры и динамики пассивов

Таблица Г.1. – Анализ состава, структуры и динамики пассивов

ПАССИВ	Код	Остатки по балансу, тыс. руб.				Структура пассивов, %			
		На 31 декабря 2013г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2013г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.
ПАССИВ									
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ									
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2500000	2500000	2500000	2500000	15,18	14,93	13,12	13,95
Переоценка внеоборотных активов	1340			373170	690320	0,00	0,00	1,96	3,85
Резервный капитал	1360	211768	211768	211768	282799	1,29	1,26	1,11	1,58
Нераспределенная прибыль (убыток)	1370	-6095	391875	1379026	882480	-0,04	2,34	7,24	4,92
Итого по разделу III	1300	2705673	3103643	4463964	4355599	16,43	18,54	23,43	24,31
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства	1410	5987336	6681666	8595594	7221574	36,36	39,90	45,12	40,30
Отложенные налоговые обязательства	1420	174813	208326	279065	340905	1,06	1,24	1,47	1,90
Итого по разделу IV	1400	6162149	6889992	8874659	7562479	37,42	41,15	46,59	42,20
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства	1510	3567657	3254846	2414233	1230342	21,67	19,44	12,67	6,87
Кредиторская задолженность	1520	3708250	3174074	2872695	3967814	22,52	18,96	15,08	22,14
Доходы будущих периодов	1530				69690	0,00	0,00	0,00	0,39
Оценочные обязательства	1540	322050	321900	409673	726001	1,96	1,92	2,15	4,05
Прочие обязательства	1550			13 547	7 192	0,00	0,00	0,07	0,04
Итого по разделу V	1500	7597957	6750820	5710148	6001039	46,14	40,32	29,98	33,49
БАЛАНС	1700	16465779	16744455	19048771	17919117	100,00	100,00	100,00	100,00

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

План денежных поступлений и выплат

Таблица Д.1 – План денежных поступлений и выплат

Показатели	4 квартал 2017 года	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год
1	2	3	4	5	6
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ПРОИЗВОДСТВУ И СБЫТУ ПРОДУКЦИИ					
1. Общая экономия		1407	1532	1626	1726
1.1 Экономия по проекту, всего:		1229	1354	1448	1548
в.ч.					
а) Экономия электроэнергии		478	544	602	667
в) Экономия фонду оплаты труда с отчислениями на соц. страхование		930	988	1024	1059
1.2 Амортизация		178	178	178	178
2. Денежные выплаты, всего		276	297	313	327
платежи в бюджет		276	297	313	327
3. Сальдо потока от деятельности по производству и сбыту продукции	0	1132	1235	1313	1399
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
4. Поступление средств, всего					
(сумма показателей пунктов 4 «а», 4 «б» и 4 «в»)	2 100	0	0	0	0
в том числе:					
а) денежные средства претендента на начало реализации проекта	2 100	0	0	0	0
б) продажа имущества	0	0	0	0	0
в) продажа финансовых активов (паи, ценные бумаги других эмитентов)	0	0	0	0	0
5. Выплаты, всего	2100	0	0	0	0
6. Сальдо потока от инвестиционной деятельности (разность показателей 4 и 5)	0	0	0	0	0
7. Сальдо потока по производственной и инвестиционной деятельности (сумма показателей 3 и 6)	0	1 132	1 235	1 313	1 399

Окончание таблицы Д.1

ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

8. Поступление средств, всего	0	0	0	0	0
9. Выплата средств, всего	0	0	0	0	0
10. Сальдо потока по финансовой деятельности (разность показателей пунктов 8 и 9)	0	0	0	0	0
<i>11. Общее сальдо потока(сумма показателей пунктов 7 и 10)</i>	0	1 132	1 235	1 313	1 399
Сальдо потока нарастающим итогом		1 132	2 366	3 679	5 078
Шаг расчета	0	1	2	3	4
Норма дисконта, Е	16%				
12. К-нт дисконтир	1,00	0,86	0,74	0,64	0,55
13. Дисконтир сальдо от операц деят-ти		976	917	841	773
14. Дисконтир инвестиции (стр.5*К-нт диск)	2100	0	0	0	0
15. Текущий ЧДП нарастающим итогом	-2100	976	1893	2734	3507
16. Текущий ЧДП нараст итогом с затратами на инвестиции	-2100	-1124	-207	634	1407
ЧД	5 078				
ЧДД (NPV) (Сумма стр.15)	1407				
Внутренняя норма доходности (IRR)	45,5%				
Срок окупаемости с учетом дисконтирования (DPP)	2,25	27,0			
Индекс рентабельности (PI)	1,67				