

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 «Экономика, управление, право»  
Кафедра «Экономика, финансы и финансовое право»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, бухгалтер  
ООО «УралСпецТранс»

\_\_\_\_\_ Е.И. Антонова

\_\_\_\_\_ 2018 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ О.Н. Пастухова

\_\_\_\_\_ 2018 г.

Инвестиционная политика предприятия как условие укрепления экономической  
безопасности (на примере ООО «УралСпецТранс»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
ЮУрГУ–38.05.01.2018.1440.ВКР

Руководитель работы, старший  
преподаватель

\_\_\_\_\_ А.В. Федотов

\_\_\_\_\_ 2018 г.

Автор работы  
студент группы МиЭУП-530

\_\_\_\_\_ А.Н. Сухов

\_\_\_\_\_ 2018 г.

Нормоконтролер, к.и.н., доцент

\_\_\_\_\_ А.С. Кондратьев

\_\_\_\_\_ 2018 г.

Миасс 2018

## АННОТАЦИЯ

Сухов А.Н. Инвестиционная политика предприятия как условие укрепления экономической безопасности (на примере ООО «УралСпецТранс»). - Миасс: ЮУрГУ, МиЭУП-530. - 107 с., 3 ил., 20 табл., библиогр. список – 37 наим., 12 прил.

Цель написания дипломной работы - изучение сущности, структуры возможных рисков предприятия и управления ими, формирования управленческих решений, а также оценка эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

В дипломном проекте рассмотрены теоретические аспекты управления рисками и теоретические аспекты оценки эффективности хозяйственной деятельности и состояния баланса, проанализировано формирование финансовых результатов. В данной работе выявлены проблемные ситуации и риски, связанные с ними. Разработаны предложения по повышению финансовых результатов деятельности на организации.

Основным результатом работы является разработка рекомендаций по сокращению рисков у организаций, реализация которых позволит добиться снижения уровня существующих рисков с помощью внедрения и освоения инвестиционного проекта.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 Теоретические аспекты разработки инвестиционных проектов предприятия как условие укрепления экономической безопасности..	10
1.1 Экономическая безопасность предприятия: сущность, принципы и задачи.....	10
1.2 Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности.....	15
1.3 Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта и показатели, ее определяющие.....	25
2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «УРАЛСПЕЦТРАНС».....	38
2.1 Характеристика ООО «УралСпецТранс».....	38
2.2 Анализ финансового состояния ООО «УралСпецТранс».....	49
3 РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА КАК УСЛОВИЕ УКРЕПЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ООО «УРАЛСПЕЦТРАНС» И ОБОСНОВАНИЕ ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ.....	64
3.1 Разработка этапов инвестиционного проекта.....	64
3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта.....	78
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	85
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	87
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	92
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура ООО «УралСпецТранс».....	92
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г. .....	93

ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2016 г. ....	95
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2017 г. ....	97
ПРИЛОЖЕНИЕ Д. Динамика состава и структуры источников средств предприятия.....	99
ПРИЛОЖЕНИЕ Ж. Структура имущества и источники его формирования.....	100
ПРИЛОЖЕНИЕ И. Основные показатели финансовой устойчивости организации.....	101
ПРИЛОЖЕНИЕ К. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств.....	103
ПРИЛОЖЕНИЕ Л. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.....	104
ПРИЛОЖЕНИЕ М. Календарный график производства строительномонтажных и отделочных работ.....	105
ПРИЛОЖЕНИЕ Н. Планируемый объем оказания услуг, тыс. руб. ...	106
ПРИЛОЖЕНИЕ П. Общие издержки.....	107

## ВВЕДЕНИЕ

Защите экономических интересов предприятия до сих пор уделялось мало внимания, хотя эта проблема очень актуальна. В условиях развития рыночных механизмов в экономике, роста частного предпринимательства весьма важной задачей экономической науки и практики хозяйственной деятельности предприятий становится обеспечение экономической безопасности.

Внимание, которое в современной России уделяется вопросам инвестиций, свидетельствует об общем понимании того, что без правильно организованного инвестиционного процесса модернизация страны и успешное движение вперед невозможны.

Большое внимание вопросу регулирования инвестиционной деятельности уделяют представители высшего руководства страны. По мнению председателя Правительства Российской Федерации Д.А. Медведева, инвестиционный климат состоит из трех составляющих: нормативные акты, поведение чиновников и нормальная судебная система, которая способна защитить предпринимателей.

Инвестиции играют ключевую роль в современной экономике, так как являются одним из важнейших факторов экономического роста. Практика мирового развития показывает, что эффективная инвестиционная деятельность, осуществляемая на принципах самоокупаемости и рентабельности, служит основным рычагом подъема экономики.

Центральная роль инвестиционных процессов в современной экономике обуславливает необходимость эффективного управления ими, осуществляемого как в масштабе целого государства, так и на уровне отдельных хозяйственных единиц.

С позиции монетарной теории денег, средства можно направить на потребление или сбережение. Простое сбережение изымает средства из оборота и создает предпосылки для кризисов. Инвестирование же вовлекает сбережения в оборот.

Изложенные обстоятельства predeterminedили актуальность и выбор темы дипломного исследования.

Объектом дипломной работы является ООО «УралСпецТранс».

Предметом дипломной работы является процесс инвестиционного проектирования как условие укрепления экономической безопасности.

Цель дипломной работы заключается в разработке и оценке эффективности инвестиционного проекта как условие укрепления экономической безопасности.

Для реализации поставленной цели ставятся следующие задачи:

1. Рассмотреть сущность, принципы и задачи экономической безопасности предприятия.

2. Изучить теоретические аспекты разработки инвестиционных проектов, определить роль инвестиций в современной экономике.

3. Проанализировать особенности разработки инвестиционного проекта и оценки его экономической эффективности.

4. Провести анализ деятельности ООО «УралСпецТранс».

5. Разработать инвестиционный проект.

6. Рассчитать экономическую эффективность разработанного инвестиционного проекта.

При написании дипломной работы были использованы нормативно-законодательные документы РФ, учредительные документы предприятия, информация из монографий и учебников отечественных специалистов в области экономики, таких как О.И. Волков, Б.Т. Кузнецов, О.В. Девяткин; финансового менеджмента, таких как И.А. Бланк, А.А. Иванов, С.А. Сироткин; экономического анализа О.Г. Танашева; инвестиционного анализа, таких как К.В. Балдин, Т.С. Колмыкова, И.Я. Лукасевич, О.С. Сухарев и другие, а также материалы периодических изданий, а именно «Справочник экономиста», «Экономический анализ: теория и практика», «Проблемы теории и практики» «Бизнес-вестник» и другие.

Информационную базу дипломной работы составляют данные внутренней бухгалтерской и финансовой отчетности, а также данные Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации.

Методами исследования в дипломной работе являются: наблюдение, сравнение, анализ, синтез, обобщение, индукция, дедукция, моделирование, прогнозирование, а также коэффициентный, графический методы и математические исчисления.

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первой главе дипломной работы раскрыты теоретические аспекты разработки инвестиционных проектов.

Во второй главе дипломной работы проведен анализ деятельности ООО «УралСпецТранс».

В третьей главе, имеющей практический характер, разработан инвестиционный проект строительства дополнительного комплекса для ООО «УралСпецТранс», а также дана оценка его экономической эффективности.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК УСЛОВИЕ УКРЕПЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

## 1.1 Экономическая безопасность предприятия: сущность, принципы и задачи

Первоначально понятие экономической безопасности рассматривалось как обеспечение условий сохранения коммерческой тайны и других секретов предприятия. Несколько позже возобладал другой подход к трактовке понятия экономической безопасности предприятия. Резкий спад производства в целом по стране, а главное - изменение экономических функций государства, которое уже не являлось основным инвестором и потребителем продукции, заставили посмотреть гораздо шире на проблему экономической безопасности предприятий. Согласно этому взгляду экономическая безопасность предприятия обусловлена влиянием внешней среды, которая в рыночной экономике все время изменяется, никогда не остается стабильной, постоянной или неизменной. Именно с позиций влияния внешней среды, защиты предприятий от ее отрицательного влияния и рассматривается содержание категории экономической безопасности предприятия, в том числе и в немногочисленных пока публикациях отечественных ученых-экономистов. В современной экономической науке универсальным определением экономической безопасности предприятия является следующее:

Экономическая безопасность предприятия - это состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее время и в будущем.

Концепция безопасности предприятия выражает систему взглядов на проблему безопасности предприятия на различных этапах и уровнях



производственной деятельности, а также основные принципы, направления и этапы реализации мер безопасности. Зарубежный и отечественный опыт обеспечения безопасности свидетельствует, что для борьбы со всей совокупностью преступных и противоправных действий необходима стройная и целенаправленная организация процесса противодействия. Причём в организации этого процесса должны участвовать профессиональные специалисты, администрация фирмы, сотрудники и пользователи, что и определяет повышенную значимость организационной стороны вопроса.

Обеспечение безопасности может быть одноразовым актом. Это непрерывный процесс, заключающийся в обосновании и реализации наиболее рациональных форм, методов, способов и путей создания, совершенствования, развития системы безопасности, непрерывном управлении ею, контроле, выявлении её узких мест и потенциальных угроз фирме.

Безопасность может быть обеспечена лишь при комплексном использовании всего арсенала средств защиты и противодействия во всех структурных элементах производственной системы и на всех этапах технологического цикла.

Экономическая безопасность не будет обеспечена без надлежащей подготовки персонала предприятия и пользователей, соблюдения ими всех установленных правил, направленных на обеспечение безопасности.

Алгоритм построения экономической безопасности должен включать в себя следующие этапы:

1. Изучение специфики бизнеса предприятия, занимаемого им сегмента на рынке, штатного расписания, знакомство с персоналом компании.
2. Анализ внешних и внутренних угроз экономике предприятия. Получение информации о возможно имевших место ранее кризисных ситуациях, их причинах и результатах разрешения.
3. Проведение аудита имеющихся (ранее введенных) мер по обеспечению безопасности и анализ их соответствия выявленным угрозам.

4. Моделирование новой системы экономической безопасности предприятия:

- план устранения выявленных в процессе аудита замечаний;
- предложения по совершенствованию экономической безопасности, расчет всех видов необходимых дополнительных ресурсов;
- планируемые ежемесячные затраты (бюджет) на обеспечение функционирования экономической безопасности.

5. Утверждение руководителем предприятия модели новой экономической безопасности и бюджета на ее поддержание.

6. Непосредственное построение экономической безопасности предприятия.

7. Экспертная оценка действенности построенной экономической безопасности, доводка ее до совершенств

К числу основных задач экономической безопасности любой коммерческой структуры относятся:

- защита законных прав и интересов предприятия и его сотрудников;
- сбор, анализ, оценка данных и прогнозирование развития обстановки;
- изучение партнеров, клиентов, конкурентов, кандидатов на работу в компании;
- своевременное выявление возможных устремлений к предприятию и его сотрудникам со стороны источников внешних угроз безопасности;
- недопущение проникновения на предприятие структур экономической разведки конкурентов, организованной преступности и отдельных лиц с противоправными намерениями;
- противодействие техническому проникновению в преступных целях;
- выявление, предупреждение и пресечение возможной противоправной и иной негативной деятельности сотрудников предприятия в ущерб его безопасности;
- защита сотрудников предприятия от насильственных посягательств;

- обеспечение сохранности материальных ценностей и сведений, составляющих коммерческую тайну предприятия;
- добывание необходимой информации для выработки наиболее оптимальных управленческих решений по вопросам стратегии и тактики экономической деятельности компании;
- физическая и техническая охрана зданий, сооружений, территории и транспортных средств;
- формирование среди населения и деловых партнеров благоприятного мнения о предприятии, способствующего реализации планов экономической деятельности и уставных целей;
- возмещение материального и морального ущерба, нанесенного в результате правонарушений организаций и отдельных лиц;
- контроль за эффективностью функционирования системы безопасности, совершенствование ее элементов.

С учетом перечисленных задач, условий конкурентной борьбы, специфики бизнеса предприятия строится его система экономической безопасности. Необходимо отметить, что СЭБ каждой компании также сугубо индивидуальна. Ее полнота и действенность во многом зависят от имеющейся в государстве законодательной базы, выделяемых руководителем предприятия материально-технических и финансовых ресурсов, понимания каждым из сотрудников важности обеспечения безопасности бизнеса, а также от знаний и практического опыта начальника СЭБ, непосредственно занимающегося построением и поддержанием в «рабочем состоянии» самой системы.

Построение экономической безопасности предприятия должно осуществляться на основе соблюдения принципов:

1. Комплексность - обеспечение безопасности персонала, материальных, финансовых и информационных ресурсов от возможных угроз всеми доступными законными средствами и методами.

2. Своевременность - постановка задач комплексной безопасности на ранних стадиях разработки системы безопасности на основе анализа и прогнозирования обстановки, угроз.

3. Непрерывность - злоумышленники только и ищут возможность, как бы обойти защитные меры.

4. Активность - защищать интересы фирмы необходимо с достаточной настойчивостью.

5. Законность - разработка системы безопасности на основе федерального законодательства в области предпринимательской деятельности, информатизации и защиты информации, частной охранной деятельности, а также других нормативных актов по безопасности.

6. Экономическая целесообразность и сопоставимость возможного ущерба и затрат на обеспечение безопасности (эффективность - стоимость)

7. Специализация - привлечение к разработке средств защиты специализированных организаций, наиболее подготовленных к конкретному виду деятельности по обеспечению безопасности.

8. Взаимодействие и координация - осуществление мер обеспечения безопасности на основе чёткого взаимодействия заинтересованных подразделений и служб.

9. Совершенствование - появление новых технических средств защиты с учетом изменений в методах и средствах разведки и промышленного шпионажа, нормативно-технических требований, накопленного отечественного и зарубежного опыта.

10. Централизация управления - самостоятельное функционирование системы безопасности по единым принципам.

Особое внимание необходимо уделять принципу комплексности. Под комплексной безопасностью следует понимать полный охват объектов защиты все совокупностью форм противодействия и защиты (охрана, режим, кадры,

документы и т.д.) на основе правовых организационных и инженерно-технических мероприятий.

Главной целью экономической безопасности предприятия является обеспечение его устойчивого и максимально эффективного функционирования в настоящее время и обеспечение высокого потенциала развития и роста предприятия в будущем.

Наиболее эффективное использование корпоративных ресурсов предприятия, необходимые для выполнения целей данного бизнеса, достигается путем следующих функциональных основных целей экономической безопасности:

- обеспечение высокой финансовой эффективности работы предприятия;
- обеспечение технологической независимости предприятия;
- высокая эффективность менеджмента предприятия, эффективность его организационной структуры;
- высокий уровень квалификации персонала;
- качественная правовая защищенность всех аспектов деятельности;
- обеспечение защиты информационной среды предприятия;
- обеспечение безопасности персонала предприятия, его капитала, имущества и коммерческих интересов.

Выполнение каждой из этих целей экономической безопасности предприятия является основой для нормального функционирования. Подробная разработка и контроль над выполнением целевой структуры экономической безопасности предприятия являются весьма важной составной частью процесса обеспечения его экономической безопасности.

## 1.2 Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности

Инвестиции играют ключевую роль в современной экономике, так как являются одним из важнейших факторов экономического роста. Практика

мирового развития показывает, что эффективная инвестиционная деятельность, осуществляемая на принципах самокупаемости и рентабельности, служит основным рычагом подъема экономики.

Центральная роль инвестиционных процессов в современной экономике обуславливает необходимость эффективного управления ими, осуществляемого как в масштабе целого государства (макроуровень), так и на уровне отдельных хозяйственных единиц (микроуровень).

С точки зрения макроэкономики инвестиции – это часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно-материальных запасов, строительство объектов инфраструктуры и т.д. Другими словами, инвестиции – это часть ВВП, не потребленная (сбереженная) в текущем периоде и направленная на общее увеличение капитала в экономике. На макроуровне обычно выделяют два вида инвестиций: валовые и чистые. Валовые инвестиции представляют собой сумму годовых амортизационных отчислений и чистых инвестиций, увеличивающих размер основного капитала. Соответственно, чистые инвестиции могут быть определены как изменение валовых инвестиций за период за минусом амортизации.

Объем валовых инвестиций является важнейшим критерием экономического развития. Если валовые инвестиции меньше амортизационных отчислений, то общественное воспроизводство сокращается. В случае их равенства имеет место простое воспроизводство. И только при условии превышения валовыми инвестициями амортизационных отчислений общественное воспроизводство носит расширенный характер.

Нетрудно заметить, что основными объектами инвестиций в макроэкономическом смысле являются вновь произведенные основные средства (основной капитал) и товарно-материальные запасы, подлежащие использованию в реальном секторе экономики. Таким образом, процесс инвестирования является капиталобразующим.

В микроэкономике под инвестициями понимают вложения в создание нового капитала, включая как средства производства, так и рабочую силу.

В финансовом менеджменте инвестиции – это обмен определенной сегодняшней стоимости на некоторую, возможно неопределенную, будущую стоимость. Другими словами, это сегодняшние затраты, целью которой является получение будущих доходов и благ [35, с.5-6].

Согласно Федеральному закону №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» инвестиции – средства (денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные и иные права, имеющие денежную оценку), вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиции предприятия классифицируются по следующим основным признакам. По объектам вложения капитала разделяют реальные и финансовые инвестиции предприятия.

Реальные (или капиталобразующие) инвестиции характеризуют вложения капитала в воспроизводство основных средств, в инновационные нематериальные активы (инновационные инвестиции), в прирост запасов товарно-материальных ценностей и другие объекты инвестирования, связанные с осуществлением операционной деятельности предприятия или улучшением условий труда и быта персонала.

Финансовые инвестиции характеризуют вложения капитала в различные финансовые инструменты инвестирования, главным образом в ценные бумаги, с целью получения дохода.

По характеру участия в инвестиционном процессе выделяют прямые и непрямые инвестиции.

Прямые инвестиции подразумевают прямое участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложении капитала. Обычно прямые инвестиции

осуществляются путем непосредственного вложения капитала в уставные фонды других предприятий. Прямое инвестирование осуществляют в основном подготовленные инвесторы, имеющие достаточно точную информацию об объекте инвестирования и хорошо знакомые с механизмом инвестирования.

Непрямые инвестиции характеризуют вложения капитала инвестора, опосредованное другими лицами (финансовыми посредниками).

По периоду осуществления выделяют краткосрочные и долгосрочные инвестиции предприятия.

Краткосрочные инвестиции характеризуют вложения капитала на период до одного года. Основу краткосрочных инвестиций предприятия составляют его краткосрочные финансовые вложения.

Долгосрочные инвестиции характеризуют вложения капитала на период более одного года. Основной формой долгосрочных инвестиций предприятия являются его капитальные вложения в воспроизводство основных средств.

По уровню инвестиционного риска выделяют следующие виды инвестиций: безрисковые, низкорисковые, среднерисковые и высокорисковые.

Безрисковые инвестиции характеризуют вложения средств в такие объекты инвестирования, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или ожидаемого дохода и практически гарантировано получение расчетной реальной суммы чистой инвестиционной прибыли.

Низкорисковые инвестиции характеризуют вложения капитала в объекты инвестирования, риск по которым значительно ниже среднерыночного.

Среднерисковые инвестиции. Уровень риска по объектам инвестирования этой группы примерно соответствует среднерыночному.

Высокорисковые инвестиции. Уровень риска по объектам инвестирования этой группы обычно существенно превышает среднерыночный. Особое место в этой группе занимают так называемые спекулятивные инвестиции, характеризующиеся вложением капитала в наиболее рискованные проекты или



инструменты инвестирования, по которым ожидается наивысший уровень инвестиционного дохода.

По формам собственности инвестируемого капитала выделяют частные, государственные и смешанные инвестиции.

Частные инвестиции характеризуют вложения капитала физических лиц, а также юридических лиц негосударственных форм собственности.

Государственные инвестиции характеризуют вложения капитала государственных предприятий, а также средств государственного бюджета разных его уровней и государственных внебюджетных фондов.

Смешанные инвестиции предполагают вложения как частного, так и государственного капитала в объекты инвестирования предприятия.

По региональным источникам привлечения капитала выделяют отечественные и иностранные инвестиции.

Отечественные инвестиции характеризуют вложения национального капитала (домашних хозяйств, предприятий или государственных органов) в разнообразные объекты инвестирования резидентами данной страны.

Иностранные инвестиции характеризуют вложения капитала нерезидентами (юридическими или физическими лицами) в объекты (инструменты) инвестирования данной страны.

По региональной направленности инвестируемого капитала различают инвестиции на внутреннем и международном рынках.

Инвестиции на внутреннем рынке характеризуют вложения капитала как резидентов, так и нерезидентов на территории данной страны.

Инвестиции на международном рынке (или международные инвестиции) характеризуют вложения капитала резидентов данной страны за пределами внутреннего ее рынка [17, с.380-386].

В нормативно-правовых актах РФ инвестиционная деятельность трактуется следующим образом: «Инвестиционная деятельность – вложение

инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [14].

С позиции монетарной теории денег, средства можно направить на потребление или сбережение. Простое сбережение изымает средства из оборота и создает предпосылки для кризисов. Инвестирование же вовлекает сбережения в оборот. Оно может происходить напрямую или косвенно. Например, размещение временно свободных средств на депозит в банк, который уже сам инвестирует.

В широком смысле инвестиционная деятельность – это совокупная деятельность по вложению денежных средств и других ценностей в проекты, а также обеспечение отдачи вложений. В узком смысле инвестиционная деятельность – это покупка или продажа долгосрочных активов и других объектов инвестирования, не являющихся денежными эквивалентами [14, с. 119].

Объектами инвестиционной деятельности являются вновь создаваемые и модернизируемые фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность [35, с. 9].

Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности, а также поставщики, юридические лица (банковские, страховые и посреднические организации, инвестиционные биржи) и другие участники инвестиционного процесса. Субъектами инвестиционной деятельности могут быть физические или юридические лица, в т.ч. иностранные, а также государства и международные организации.

Инвестиционная деятельность включает в себя все формы предпринимательской деятельности, поскольку она всегда требует вложения капитала – инвестиций. В зарубежном законодательстве под инвестиционной деятельностью обычно понимается предпринимательская деятельность, направленная на привлечение свободных денежных средств неопределенного

круга лиц с целью помещения их в ценные бумаги и извлечения в результате совершаемых с ценными бумагами операций прибыли. В соответствии с таким пониманием инвестиционная деятельность осуществляется профессиональными участниками рынка ценных бумаг, специализированными институтами, например, инвестиционными компаниями, инвестиционными фондами, а также иными организациями, получившими лицензию на осуществление соответствующей деятельности.

Понятие «проект» объединяет разнообразные виды деятельности, характеризующиеся такими признаками, как направленность на достижение определенной цели, определенных результатов, выполнение и координирование различных взаимосвязанных действий в рамках достижения определенной цели, ограниченная протяженность во времени, с определенными началом и концом [27, с. 52].

Под инвестиционным проектом (ИП) понимается план или программа вложения капитала с целью последующего получения прибыли или иных результатов и выгод.

Более широкая трактовка этого понятия дается в Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»: инвестиционный проект – 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) [14].

Таким образом, инвестиционный проект трактуется как набор документации, содержащий два комплекта документов:

- оформленное обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, включая необходимую проектно-сметную документацию, разработанную в соответствии с законодательством

Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами):

- бизнес-план как описание практических действий по осуществлению инвестиций.

На практике инвестиционный проект не сводится лишь к комплексу документов, а понимается в более широком плане – как последовательность мероприятий, связанных с обоснованием объемов и порядка вложения средств, их направлением в объекты капитальных вложений, введением мощностей в действие, текущей оценкой эффективности, поддержания и продолжения проекта и итоговой оценкой результативности проекта. Поэтому любому инвестиционному проекту свойственна определенная этапность, реализация в виде предусмотренных фаз (стадий), а комплект документов, в которых обосновывается его целесообразность и эффективность, является лишь одним из базовых элементов проекта.

Проекты принято подразделять на тактические и стратегические. К числу последних обычно относят проекты, предусматривающие изменение формы собственности (создание акционерного общества, совместного предприятия и т.д.) или принципиальное изменение характера (технологии) производства (выпуск новых видов продукции, переход к более автоматизированному производству и т.п.). Тактические проекты обычно связаны с изменением объемов выпускаемой продукции, повышением ее качества, модернизацией оборудования.

Общая процедура формализации инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта по отношению к определенному инвестиционному проекту отражается в виде так называемого проектного цикла, который имеет следующие этапы.

1. Идентификация проекта. На данном этапе руководство предприятия анализирует текущее состояние хозяйствующего субъекта и определяет наиболее приоритетные направления его дальнейшего развития. Результат данного анализа оформляется в виде бизнес-идеи, которая направлена на решение приоритетных

для предприятия задач. На данном этапе может обозначиться несколько альтернативных концепций развития предприятия. Если все они представляются в одинаковой степени эффективными и реализуемыми, то в дальнейшем проводят параллельную разработку нескольких инвестиционных проектов с тем, чтобы решение о наиболее результативном из них сделать на завершающей стадии разработки.

2. Подготовка проекта. После того, как бизнес-идея проекта прошла первоначальную экспертизу, необходимо развивать ее до момента, когда можно будет принять определенное управленческое решение (положительное или отрицательное). На этом этапе требуется постепенное уточнение и совершенствование плана проекта во всех измерениях – коммерческом, организационном, техническом, финансово-экономическом, институциональном и т.д. Важным вопросом на этапе разработки проекта является поиск и сбор исходной информации для решения отдельных задач проекта. Успех реализации инвестиционного проекта главным образом зависит от степени достоверности исходной информации и возможности адекватно интерпретировать показатели, появляющиеся в процессе проектного анализа.

3. Экспертиза проекта. Перед началом осуществления инвестиционного проекта необходима его комплексная экспертиза. Стратегический инвестор, осуществляющий финансирование проекта, как правило, проводит эту экспертизу самостоятельно.

4. Реализация проекта. Стадия реализации охватывает практическое развитие бизнес-идеи до того момента, когда проект полностью вводится в эксплуатацию. Данная стадия включает отслеживание и анализ всех видов деятельности по мере их выполнения, а также как основную часть – проверку достаточности положительных денежных потоков, генерируемых проектом, для покрытия первоначальных вложений и обеспечения определенной отдачи на вложенные средства.

5. Оценка результатов. Оценка результатов проводится как по завершении проекта в целом, так и в процессе его выполнения. Основная цель состоит в получении реальной обратной связи между заложенными в проект идеями и степенью их фактического выполнения. Практика проектного анализа позволяет обобщить опыт разработки проектов и перечислить типовые проекты [22, с. 22-24].

С позиции администрации (управленческого персонала) предприятия инвестиционные проекты могут классифицироваться по типу факторов, определяющих их характерные особенности (признаки), и по ряду относительных признаков:

1. По величине привлекаемых инвестиционных средств (крупные, средние, или типичные, мелкие).

2. По длительности исполнения (краткосрочные, среднесрочные, длительные).

3. По интенсивности вложений средств (например, крупные инвестиции на короткий период окупаемости, этапно-прерывистый период и т.п.).

4. По типу комплементарности при наличии групповых отношений между проектами (независимые инвестиционные проекты, взаимозависимые и взаимообусловленные, дополнительные, альтернативные).

5. По типу эффекта (сокращенные затраты, наличие социального эффекта, повышение конкурентоспособности и т.п.).

6. По способам финансово-денежных расчетов с инвесторами.

Различают малые инвестиционные проекты, краткосрочные, монопроекты, мультипроекты, мегапроекты и международные проекты.

Малые инвестиционные проекты не велики по масштабам, ограничены по объемам инвестиций и допускают ряд упрощений в процедурах проектирования и реализации.

Монопроекты имеют четко очерченные ресурсные, временные и другие рамки.

Мультипроекты как самостоятельная разновидность инвестиционных проектов выделяются в тех случаях, когда несколько взаимосвязанных проектов выполняются по единому замыслу.

Международные проекты, как правило, отличаются значительной сложностью и стоимостью, основаны на взаимодополняющих отношениях и возможностях партнеров, например, совместные предприятия, объединяющие двух или более участников для достижения коммерческих целей при совместном контроле.

Мегапроекты – это целевые программы, содержащие большое количество взаимосвязанных проектов, объединенных общей целью, выделенными ресурсами и сроками исполнения. Примером отраслевых мегапроектов могут быть проекты, реализуемые топливно-энергетическими комплексами (освоение новых нефтегазоносных районов, строительство систем магистральных трубопроводов).

Инвестиционные проекты также различаются по степени риска. Инвестиции с высоким уровнем риска: инвестиции в создание новых производств, инвестиции в расширение производства; с низким уровнем риска: инвестиции в повышение эффективности, инвестиции в целях удовлетворения требований государственных органов [21, с. 102-103].

Разработка и реализация реального инвестиционного проекта – от первоначальной идеи до эксплуатации предприятия – может быть представлена в виде цикла. Жизненным циклом проекта называется промежуток времени между его разработкой и моментов ликвидации.

### 1.3 Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта и показатели, ее определяющие

В англоязычной литературе под оценкой эффективности инвестиций понимается их анализ с точки зрения соответствия целям компании. При решении задачи оценки эффективности необходимо учитывать, что коммерческие

организации имеют достаточно широкий спектр целей. К числу основных можно отнести следующие:

- выживание фирмы в условиях конкуренции;
- избежание финансовых кризисов и банкротства;
- лидерство в борьбе с конкурентами;
- рост объемов продаж и рыночной доли;
- минимизация затрат;
- максимизация прибыли;
- занятие определенной ниши и доли на рынке товаров.

Эти цели можно разделить на две группы. Первая группа целей связана с прибыльностью (продажи, рыночная доля, затраты). Их достижение в конце концов приводит к росту прибыли. Вторая группа включает предотвращение банкротства, стабильность, безопасность. Цели этой группы связаны с управлением риском. Две представленные группы целей являются противоречивыми, так как получение прибыли в нормальных ситуациях всегда связано с определенным риском. Поэтому невозможно одновременно достигнуть высоких показателей прибыли и безопасности.

По этой причине при оценке инвестиционных проектов следует использовать цель, которая бы интегрировала и прибыльность, и степень риска. В качестве такой цели может выступать целевая установка, предусматривающая максимизацию рыночной стоимости компании, а следовательно, и богатства ее владельцев. Таким образом, при принятии инвестиционных решений следует оценивать их воздействие на рыночную стоимость компании.

Повышение рыночной стоимости компании достигается путем:

- стабильного генерирования текущей прибыли в объеме, достаточном для выплаты дивидендов и реинвестирования с целью поддержания заданных объемов производства или их наращивания;



- минимизации производственного и финансового рисков за счет выбора экономически обоснованного вида основной деятельности, диверсификации общей деятельности и оптимизации структуры источников средств;

- привлечения опытного управленческого персонала.

Таким образом, с позиции фирмы, реализующей инвестиционный проект, его эффективность определяется с точки зрения достижения главной цели – увеличения стоимости компании и богатства акционеров [29, с.8-9].

Совокупность методов и соответствующих им критериев, применяемых для оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, условно можно разбить на три группы: динамические (учитывающие фактор времени), статические (учетные) и альтернативные. Классификация наиболее широко применяемых на практике методов и соответствующих им критериев приведены на рис. 1.

К критериям, используемым в анализе инвестиционной деятельности (интегральным показателям), относятся:

- чистый приведенный доход (Net Present Value, NPV);
- срок окупаемости инвестиций (Payback Period, PP);
- внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR);
- модифицированная внутренняя норма доходности (Modified Internal Rate of Return, MIRR);
- рентабельность инвестиций (Profitability, P);
- индекс рентабельности (Profitability Index, PI).



Рисунок 1 - Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций

С каждым инвестиционным проектом принято связывать денежный поток, элементы которого представляют собой либо чистые оттоки, либо чистые притоки денежных средств. Под чистыми оттоками денежных средств в  $i$ -м году понимается превышение текущих денежных расходов по проекту над текущими денежными поступлениями (соответственно, при обратном соотношении имеет место чистый приток).

Чаще всего анализ инвестиционного проекта ведется по годам, хотя можно проводить анализ в разрезе месяца, квартала и прочих временных интервалов. Важным условием в данном случае является взаимоувязка таких параметров, как ставка дисконтирования, продолжительность проекта, с элементами денежного потока.

Ставка дисконтирования, которую часто называют нормой доходности, предельной (минимально приемлемой) доходностью, альтернативными издержками привлечения капитала (альтернативными затратами на капитал), представляет собой вознаграждение, которое требует инвестор за отсрочку поступления платежей, или доходность, от которой отказывается инвестор, вкладывая деньги в проект, а, например, не в ценные бумаги.

В качестве ставки дисконтирования в большинстве случаев выбирается величина средневзвешенной стоимости капитала (WACC), которая в случае необходимости может быть скорректирована на показатели возможного риска, связанного с реализацией конкретного проекта и ожидаемого уровня инфляции. В качестве ставки дисконтирования можно выбрать доходность ценных бумаг с риском, аналогичным риску инвестиционного проекта.

Иногда в качестве дисконтной ставки используется величина ставки рефинансирования [26, с. 53-54].

Чистый приведенный доход (Net Present Value, NPV) – это прибыль от проекта за вычетом цены денег и доплаты за риск.

Этот метод основан на сопоставлении величины исходной инвестиции (IC) с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока. Поскольку приток денежных средств распределен во времени, он дисконтируется с помощью коэффициента  $r$ , устанавливаемого аналитиком (инвестором), самостоятельно исходя из ежегодного процента возврата, который он хочет или может иметь на инвестируемый им капитал.

Допустим, делается прогноз, что инвестиция (IC) будет генерировать в течение  $n$  лет годовые доходы в размере  $P_1, P_2, \dots, P_n$ . Общая накопленная величина дисконтированных доходов (Present Value, PV):

$$PV = \sum_{i=0}^n \frac{P_i}{(1+r)^i}. \quad (1)$$

Чистый приведенный доход (Net Present Value, NPV) или NPV-метод основан на использовании понятия чистого современного значения (Net Present Value):

$$NPV = CF_0 + \frac{CF_1}{(1+r)^1} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+r)^n} = \sum_{k=0}^n \frac{CF_k}{(1+r)^k}, \quad (2)$$

где  $CF_1$  – чистый денежный поток;

$r$  – стоимость капитала, привлеченного для проекта.

Термин «чистое» имеет следующий смысл: каждая сумма денег определяется как алгебраическая сумма входных (положительных) и выходных (отрицательных) потоков.

В соответствии с сущностью метода современное значение всех входных денежных потоков сравнивается с современным значением выходных потоков, обусловленных капитальными вложениями для реализации проекта.

Разница между первым и вторым есть чистое современное значение, величина которого определяет правило принятия решения.

Процедура метода:

1. Определяется современное значение каждого денежного потока, входного и выходного.

2. Суммируются все дисконтированные значения элементов денежных потоков и определяется критерий NPV.

3. Производится принятие решения:

- для отдельного проекта: если  $NPV \geq 0$ , то проект принимается;

- для нескольких альтернативных проектов: принимается тот проект, который имеет большее значение NPV, если только оно положительное.

Имея в виду основную целевую установку любого предприятия и фирмы, на достижение которой направлена основная деятельность, можно дать

экономическую интерпретацию трактовки критерия NPV с позиции ее владельцев, которая, по сути, и определяет логику критерия NPV:

- если  $NPV < 0$ , то в случае принятия проекта ценность компании уменьшится, т.е. владельцы компании понесут убыток;
- если  $NPV = 0$ , то в случае принятия проекта ценность компании не изменится, т.е. благосостояние ее владельцев останется на прежнем уровне;
- если  $NPV > 0$ , то в случае принятия проекта ценность компании, а следовательно, и благосостояние ее владельцев увеличатся.

Следует особо прокомментировать ситуацию, когда  $NPV = 0$ . В этом случае действительно благосостояние владельцев компании не меняется. Проект имеет все же дополнительный аргумент в свою пользу – в случае реализации проекта благосостояние владельцев компании не изменится, но в то же время объемы производства возрастут, т.е. компания увеличится в масштабах. Поскольку нередко увеличение размеров компании рассматривается как положительная тенденция, проект все же принимается. [25, с.118-120]

При разработке схемы финансирования проекта используется показатель IRR, который рассчитывается путем определения ставки дисконта, при которой NPV проекта равна 0. Внутренняя норма прибыли рассчитывается по формуле:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV_{r_1}}{NPV_{r_1} + |NPV_{r_2}|} \times (r_2 - r_1) \quad (3)$$

где  $r_1$  – максимальная ставка дисконта (%), при которой NPV проекта – еще положительная величина;

$r_2$  – минимальная ставка дисконта (%), при которой NPV проекта – уже отрицательная величина;

$NPV_{r_1}$ ,  $NPV_{r_2}$  – значения чистой дисконтированной стоимости проекта при данных ставках дисконта [12, с.40].

Внутренняя норма доходности не зависит от ставки дисконтирования. Для ее расчета можно использовать компьютерные средства либо рассчитывать вручную методом подбора.

Согласно правилу внутренней нормы доходности инвестиционный проект следует принять, если альтернативные издержки привлечения капитала меньше внутренней нормы доходности, то есть  $IRR > r$ .

При сравнении нескольких проектов более предпочтительными являются проекты с большими значениями  $IRR$ .

Показатель  $IRR$  достаточно универсален в качестве инструмента оценки и сравнения доходности различных финансовых операций и независим от ставки дисконтирования. Недостатками же является сложность расчета, множественность значений; при анализе взаимоисключающих проектов можно допустить ошибку, определяя приоритетность проектов, опираясь на этот показатель, поскольку проекты могут иметь разные продолжительность экономической жизни или размер первоначальных инвестиций [47, с. 57-58].

Использование индекса рентабельности является еще одним способом применения концепции чистой приведенной стоимости к анализу инвестиционных проектов. Этот метод показывает приведенную стоимость дохода в расчете на рубль затрат, или

$$PI = \frac{\text{Приведенная стоимость дохода}}{\text{Первоначальные вложения}} = \frac{\sum_{t=1}^N \frac{CF_t}{(1+k)^t}}{I_0} \quad (4)$$

Инвестиционный проект достоин внимания, если индекс рентабельности больше 1. Если он равен 1 (точка безубыточности), то проект неинтересен, а если меньше 1, то его следует отвергнуть.

Результаты расчетов по методам индекса рентабельности и чистой приведенной стоимости одинаково определяют ранг и приемлемость

инвестиционных проектов, если они взаимнонезависимы. Но если речь идет о взаимоисключающих проектах, эти методы оценки могут дать противоположные результаты [29, с. 124-125].

Приемлемым в практической деятельности и поэтому самым распространенным является показатель срока окупаемости инвестиций. Срок окупаемости (Payback Period – PP) – период времени, необходимый для возмещения инвестиций, за который ожидается возврат вложенных средств за счет доходов, полученных от реализации инвестиционного проекта.

Существуют два метода расчета:

а) сумма первоначальных инвестиций делится на величину среднегодовых денежных поступлений. Применяется когда денежные поступления примерно равны по годам:

$$PP = \frac{\sum I_0}{PV} \quad (5)$$

где  $I_0$  – первоначальные инвестиции.

б) из суммы первоначальных инвестиций нарастающим итогом вычитают денежные поступления до тех пор, пока их разница не станет равной нулю. Соответственно данный период и является сроком окупаемости инвестиций [55].

Модифицированная внутренняя норма доходности (Modified Internal Rate of Return, MIRR) обусловлена разницей, которая существует между ставкой наращивания и ставкой дисконтирования, то есть отток денежных средств дисконтируется по одной ставке, а приток реинвестируется по другой ставке.

Смысл MIRR интерпретируется следующим образом. Потенциально приток денежных средств способен приносить доход. То есть, получая деньги, собственник может реинвестировать их в существующий проект, вкладывать в другой бизнес или просто положить на счет в банке. С позиции собственника

минимальный доход поступивших денег должен быть меньше средневзвешенной цены капитала и не меньше инфляции.

Реинвестировать можно не весь приток денег, а только ту часть, которая останется после осуществления текущих платежей, инвестиций, выплаты процентов. Таким образом, наращивается чистый денежный поток по всем видам деятельности в том случае, если он положителен.

С другой стороны, отток денежных средств неравномерно распределен по всему периоду планирования, и в нашем случае временная удаленность затрат является положительным фактором, так как, перенося на будущее часть платежей, мы получаем по ним премию в виде дисконта. Следовательно, дисконтируется чистый денежный поток по всем видам деятельности, если он отрицателен [30, с. 34].

Для того чтобы узнать, превышает ли доходность инвестиций затраты на капитал, рассчитывают рентабельность инвестиций ( $P$ ), отражающую ту часть дохода, которая приходится на единицу инвестированных средств [37, с.58]:

$$P = \frac{NPV}{IC} \times 100\%. \quad (6)$$

Краткая характеристика показателей оценки экономической эффективности приведена в Приложении Б.

Показатели коммерческой эффективности проекта рассчитываются исходя из условий, допущений и исходных данных, которые принимаются для расчета. Но даже тщательно проработанный план может отличаться от тех условий, в которых фирма будет функционировать. Задача планирования состоит не в том, чтобы на 100% предугадать развитие событий, а в том, чтобы увидеть принципиальную целесообразность или нецелесообразность тех бизнес-решений, для которых разрабатывается бизнес-план, и оценить степень надежности



полученных результатов. И в этом немаловажное значение имеет анализ чувствительности.

Цель анализа чувствительности состоит в том, чтобы определить, какие изменения параметров проекта являются допустимыми, а какие - критическими [30, с. 35].

Потенциальным инвесторам необходимо четко представлять, сколько продукции или услуг предприятие должно произвести, чтобы покрыть свои расходы и получить прибыль. Для этого целесообразно рассчитывать уровень безубыточности деятельности предприятия.

Теоретически уровень безубыточности показывает пересечение суммы выручки от реализации продукции в стоимостной оценке и в натуральных единицах, ниже которой деятельность хозяйствующего субъекта будет убыточной, так как линия себестоимости будет находиться выше линии выручки от реализации продукции.

Точка безубыточности определяется по формулам:

$$K_n = \frac{C_{\text{пост}}}{\text{Ц} - \frac{C_{\text{пер}}}{K}}, \quad (7)$$

$$K_m = \frac{C_{\text{пост}} \times B_p}{B_p - C_{\text{пер}}}, \quad (8)$$

где  $K_n$  – пороговый объем производства в натуральных единицах;

$K_m$  – пороговый объем производства в стоимостных единицах;

$C_{\text{пост}}$  – сумма постоянных затрат, руб.;

$C_{\text{пер}}$  – сумма переменных затрат, руб.;

Ц – цена произведенной продукции, руб./ед.;

К – количество реализованной продукции, ед.;

$B_p$  – выручка от реализации продукции, руб.

Отдельно следует остановиться на таком критерии инвестиционной привлекательности, как операционный рычаг. Операционный рычаг – это

возможность предприятия влиять на уровень прибыли изменением структуры себестоимости и объема выпуска продукции [21, с. 31].

При сопоставлении точки безубыточности с заложенным значением выручки легко определить запас прочности (превышение выручки над точкой безубыточности) в абсолютном и процентном отношениях. Анализ точки безубыточности и запаса прочности проекта позволит сделать вывод о том, насколько финансовый результат, рассчитанный по «Отчету о прибылях и убытках», чувствителен к колебаниям выручки.

Результаты анализа, безусловно, информативны, но они не свидетельствуют о том, выдержит или не выдержит чистый денежный поток такие изменения. С точки зрения «Отчета о прибылях и убытках» финансовым результатов проекта является чистая прибыль, и для определения ее прочности проводится анализ безубыточности. С точки зрения отчета «Кэш-фло» результирующим показателем является чистый денежный доход, генерируемый данным проектом. Но, как известно, решение о коммерческой целесообразности проекта принимается на основе не чистого денежного дохода, а чистого дисконтированного денежного дохода, при этом его итоговое значение (NPV) должно иметь положительное значение.

В связи с этим наряду с анализом безубыточности проводится анализ чувствительности чистого дисконтированного дохода по проекту. Для этого варьируются значения тех параметров, которые оказывают существенное влияние на результат проекта. Здесь можно пойти двумя путями: создавать различные сценарии реализации проекта (например, оценить возможное изменение объема продаж и просчитать, какой в этом случае будет NPV) либо находить критические значения параметров, то есть те, при которых дисконтированный денежный поток по проекту (NPV) будет равен нулю.

Анализ различных сценариев реализации проекта имеет смысл только в том случае, если вероятность реализации конкретного сценария высока. Если одинаковую вероятность реализации имеет множество сценариев, то выбирать из

этой совокупности один или несколько возможных вариантов нецелесообразно. Более полезная информация будет получена при нахождении критических значений тех или иных параметров.

Анализ чувствительности проекта проводится посредством варьирования следующих параметров: цена на продукцию, физический объем продаж, переменные затраты. Перечень этих параметров может быть дополнен любыми другими, которые разработчик бизнес-плана считает существенными. Например, если проект подразумевает инвестиции в строительные-монтажные работы, то в качестве варьируемого параметра может выступать сметная стоимость строительства.

Значения показателей, характеризующих чувствительность проекта к изменениям рыночной ситуации, свидетельствуют о наличии или отсутствии устойчивости проекта к изменению внешних факторов. Чем больше то отклонение от заданных параметров, которое выдерживает NPV, тем выше устойчивость проекта к колебаниям рыночной конъюнктуры. Чем меньше то отклонение, которое является допустимым, тем выше рискованность проекта.

## 2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «УРАЛСПЕЦТРАНС»

### 2.1 Характеристика ООО «УралСпецТранс»

Общество с ограниченной ответственностью «УралСпецТранс» создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Общество является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность на основании устава и действующего законодательства Российской Федерации.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: Общество с ограниченной ответственностью «УралСпецТранс», сокращенное фирменное наименование на русском языке: ООО «УралСпецТранс».

Место нахождения Общества: 456320, Россия, Челябинская область, г. Миасс, пр. Макеева, 56.

Общество создано без ограничения срока (на неопределенный срок).

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на его место нахождения.

Общество вправе иметь иные печати, штампы и бланки со своим фирменным наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства визуальной и иной идентификации.

Высшим органом управления Общества является Единственный участник. Общее руководство деятельностью Общества осуществляют единственный участник, единоличный исполнительный орган, ревизор.

Руководство текущей деятельностью осуществляется единоличным исполнительным органом – директором.

К компетенции Директора относятся все вопросы текущей деятельности за исключением вопросов, отнесенных к исключительной компетенции единственного участника Общества.

Директор подотчетен единственному участнику Общества, без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени Общества, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества.

Директор избирается на должность сроком на 3 года. Избрание директора и досрочное прекращение его полномочий может быть осуществлено только по решению единственного участника Общества.

Ревизор Общества избирается решением единственного участника Общества сроком на 1 год.

Функции Ревизора Общества может осуществлять утвержденный решением единственного участника аудитор, не связанный имущественными интересами с Обществом и/или его директором.

Ревизор вправе в любое время проводить проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества и иметь доступ ко всей документации, касающейся деятельности Общества.

Ревизор в обязательном порядке проводит проверку годовых отчетов и бухгалтерских балансов Общества до их утверждения единственным участником, который не вправе утверждать годовые отчеты и бухгалтерские балансы Общества при отсутствии заключений Ревизора.

Управление предприятием осуществляется в соответствии с законодательством РФ и Уставом.

Организационная структура ООО «УралСпецТранс» представлена на рисунке 1 (Приложение А).

Стратегическое управление – это задачи генерального директора. Сосредоточен на стратегии, финансах, персонале.

Директору подчинены все нижестоящие руководители. Создана единая вертикальная линия руководства и прямой путь активного воздействия на подчиненных. Преимущество такой структуры управления заключается в простоте, надежности и экономичности. Руководитель в данном случае должен охватывать все стороны деятельности предприятия.

В пределах своей компетенции директор, являясь руководителем верхнего уровня, организует всю работу и несет полную ответственность за его состояние и деятельность. Без доверенности действует от имени предприятия, представляет его во всех учреждениях, распоряжается в соответствии с законом имуществом и средствами ООО «УралСпецТранс», заключает договора, выдает доверенности, открывает в банке счета. В пределах своей компетенции издает приказы по предприятию.

К руководителям среднего звена относятся:

Главному экономисту подчинен развитый блок финансового менеджмента. Разработка и внедрение финансового менеджмента являются ключевыми для стабилизации состояния предприятия, поскольку рационально организованные финансовые потоки позволяют функционировать экономической структуре во всех сферах хозяйственной деятельности – снабжении, производстве, сбыте, трудовых отношениях.

Главный бухгалтер организации назначается на должность и освобождается от должности директором организации. Главный бухгалтер подчиняется непосредственно руководителю организации и несет ответственность за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности. Бухгалтерия выполняет финансовые операции.

Работа с персоналом сосредоточена в блоке заместителя директора по персоналу. Существенно меняется сам характер работы службы управления персоналом, ее цели, функции, задачи. Если традиционно эти подразделения выполняли функции учета личного состава, то сегодня преобладают

содержательные аналитические и организационные аспекты деятельности. В основе новой концепции подготовки кадров лежит становление и развитие творческой личности.

Главный конструктор осуществляет общее управление конструкторским отделом предприятия и координацию его действий, осуществляет контроль за соблюдением проектной, конструкторской и технологической дисциплины. Мозговой центра предприятия – мощный и креативный конструкторский отдел, в котором трудится около тридцати конструкторов, в основном молодежь. Перед ними ставятся сложные задачи: разработка новых образцов продукции начинается с глубокого анализа достигнутого уровня, а затем улучшение конструкции.

Заместитель директора по производству определяет техническую политику, перспективы развития предприятия, осуществляет контроль за соблюдением правил и норм по охране труда и техники безопасности, обеспечивает повышение уровня подготовки производства, его эффективности и сокращение материальных, финансовых и трудовых затрат на производство, осуществляет регулирование хода производства, обеспечивает бесперебойное материально-техническое снабжение производства, руководство работой по оперативному регулированию хода производства, руководит разработкой производственных планов и календарных графиков производства, разрабатывает смету затрат материальных ресурсов.

Заместитель директора по коммерческим вопросам отвечает за обеспечение успешной коммерческой деятельности предприятия по сбыту продукции, за подготовку и заключение договоров с покупателями на поставку выпускаемой продукции.

Целью деятельности ООО «УралСпецТранс» является извлечение прибыли. Предметом деятельности ООО «УралСпецТранс» является: производство продукции, выполнение работ и оказание услуг.

Общество имеет гражданские права и исполняет обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

К основным видам деятельности ООО «УралСпецТранс» относятся:

- Производство автомобилей специального назначения;
- Производство автомобилей;
- Производство автобусов и троллейбусов;
- Производство грузовых автомобилей;
- Производство автомобильных кузовов; производство прицепов, полуприцепов и контейнеров, предназначенных для перевозки одним или несколькими видами транспорта;
- Производство частей и принадлежностей автомобилей и их двигателей;
- Производство прочих транспортных средств и оборудования, не включенных в другие группировки;
- Производство строительных металлических конструкций и изделий;
- Производство металлических цистерн, резервуаров и прочих емкостей;
- Производство радиаторов и котлов центрального отопления;
- Обработка металлов и нанесение покрытий на металлы; обработка металлических изделий с использованием основных технологических процессов машиностроения;
- Производство прочих готовых металлических изделий;
- Производство металлических бочек и аналогичных емкостей;
- Производство столовых, кухонных и прочих бытовых изделий, кроме столовых и кухонных приборов, и их составных частей из черных металлов, меди или алюминия;
- Торговля автотранспортными средствами;
- Оптовая торговля автотранспортными средствами;
- Оптовая торговля машинами и оборудованием;
- Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;



- Деятельность автомобильного грузового транспорта;
- Аренда прочих транспортных средств и оборудования;
- Хранение и складирование;
- Оптовая торговля через агентов (за вознаграждение или на договорной основе);
- Розничная торговля вне магазинов.

Машиностроительная компания по производству спецтехники «УралСпецТранс» работает на рынке с 2000 года. В настоящее время компания производит спецтехнику на шасси автомобилей КАМАЗ и Урал более 150 наименований для нефтегазовой, строительной, энергетической, лесозаготовительной отраслей и коммунального хозяйства. Это автофургоны, грузопассажирские автомобили, передвижные авторемонтные мастерские (ПАРМ), ремонтные комплексы, автобетоносмесители, спецтехника с гидроманипуляторами, лесовозы, трубовозы, сортиментовозы, самосвалы, автотехника с КМУ, автотопливозаправщики, прицепы и полуприцепы, контейнер-цистерны и др.

Общество с ограниченной ответственностью «УралСпецТранс» является официальным дилером:

- Открытого акционерного общества «Автомобильный завод «УРАЛ» (автомобили Урал, бортовые автомобили Урал, бортовые автомобили Урал с КМУ, седельные тягачи Урал, седельные тягачи Урал с КМУ, самосвалы Урал, шасси автомобилей Урал);
- Открытого акционерного общества «НЕФАЗ» (прицепы бортовые, полуприцепы бортовые, полуприцепы шасси);
- Открытого акционерного общества «Соломбальский машиностроительный завод» (седельные тягачи КАМАЗ с КМУ, седельные тягачи Урал с КМУ, бортовые автомобили КАМАЗ с КМУ, бортовые автомобили Урал с КМУ, бурильно-крановые машины, специальные с КМУ);

- Закрытого акционерного общества «ИНМАН» (краноманипуляторные установки (КМУ), навесное оборудование);
- Открытого акционерного общества «Челябинский кузнечно-прессовый завод» (полуприцепы тяжеловозы);
- Общества с ограниченной ответственностью Производственно-коммерческая фирма «ПОЛИТРАНС» (полуприцепы тяжеловозы);
- Общества с ограниченной ответственностью «Интекра» (автомобили производства КНР);
- Общества с ограниченной ответственностью «ИВЕКО-АМТ» (самосвалы IVECO, седельные тягачи IVECO, спецтехника IVECO);
- Общества с ограниченной ответственностью «ТОРГОВЫЙ ДОМ «СПЕЦТЕХНИКА ГРАЗ»;
- Открытого акционерного общества «Завод СТАРТ»;
- Открытого акционерного общества «Клинцовский автокрановый завод» (автокраны);
- Открытого акционерного общества «Галичский автокрановый завод» (автокраны);
- Открытого акционерного общества «Челябинский механический завод» (автокраны);
- Общества с ограниченной ответственностью «Палфингер Кран Рус» (краны-манипуляторы (гидроманипуляторы), краны, манипуляторы, вилочные погрузчики, гидроборта, подъемные платформы);
- Завода «TIGARBO» (автобетоносмесители);
- Общества с ограниченной ответственностью «АвтоМастер» (самосвалы Урал).

ООО «УралСпецТранс» является региональным представителем Холдинговой компании «ПОДЪЕМНЫЕ МАШИНЫ» (седельные тягачи КАМАЗ с КМУ, седельные тягачи Урал с КМУ, бортовые автомобили КАМАЗ с КМУ,

бортовые автомобили Урал с КМУ, бурильно-крановые машины, специальные с КМУ).

ООО «УралСпецТранс» аттестовано в качестве Сервисный Центр «КАМАЗ» для оказания услуг по техническому обслуживанию и ремонту автомобильной техники КАМАЗ на территории Челябинской области. [56]

Клиентская база компании составляет более 50 тысяч организаций различных сфер деятельности и форм собственности. Среди постоянных клиентов, по достоинству оценивших качество техники ООО «УралСпецТранс», такие известные компании, как Газпром, Нефтяная компания «РОСНЕФТЬ», акционерная компания «Алмазы России – Саха», ФГУП «ГУСС «Дальспецстрой», Спецстрой России, Транснефть, Лукойл, Башнефть, Транс Ойл, а также многочисленные ДРСУ, автобазы, лесозаготовительные комбинаты, добывающие артели и лизинговые компании многих регионов. Спрос на технику растет, а потому компания открыла два филиала – ООО «Урал СТ-Коми» и ООО «Урал СТ-Усинск», деятельность которых способствует расширению географии поставок.

География поставок обширна. Это в основном северные регионы страны: Тюменская область и Сибирь, республика Коми, а также Казахстан.

Надежность компании «УралСпецТранс» также подтверждают многочисленные дилерские сертификаты и свидетельства, рекомендательные и благодарственные письма, награды престижных конкурсов и специализированных выставок.

Общество с ограниченной ответственностью «УралСпецТранс» обслуживается в Миасском отделении №4910 Сбербанка России с января 2005 года. За период деятельности предприятие зарекомендовало себя как надежный партнер не только по коммерческим, но и финансовым операциям. Предприятие активно и стабильно работает, является стратегическим партнером по реализации автотехники одного из крупнейших производителей большегрузных автомобилей ОАО «АЗ «УРАЛ».

Общество с ограниченной ответственностью «УралСпецТранс» не было признано судом экономически несостоятельным или банкротом, не находится на любом этапе рассмотрения дела об экономической несостоятельности или банкротстве, либо на стадии ликвидации или реорганизации предприятия, также не имеет невыполненных обязательств, связанных с уплатой налогов и взносов (в т.ч. на социальное страхование) и сборов.

Продукция организации подвергается обязательному лицензированию и сертифицированию. На данный момент имеются сертификаты соответствия качества выпускаемой продукции на краны-манипуляторы автомобильные 5453, контейнеры-цистерны, пассажирские и грузо-пассажирские кузова-фургоны (вахтовые), на обслуживание и ремонт транспортных средств, машин и оборудования, сертификат соответствия ГОСТ Р ИСО 9001-2008, свидетельство международного идентификационного кода изготовителя транспортного средства (WMI), свидетельство об утверждении типа средств измерений Автотопливозаправщики УСТ, свидетельство об утверждении типа средств измерений Прицепы-цистерны УСТ, а также разрешение на монтаж КМУ на автомобили и транспортные средства. В отсутствие сертификата предприятие выпускает продукцию, качество которой подтверждается «Одобрением типа транспортного средства».

«УралСпецТранс» - новый современный завод европейского типа, отвечающий всем современным требованиям производства. Данный проект, построенный с нуля, объединяет в себе полноценный производственный комплекс с законченным технологическим циклом. При возведении завода были использованы новейшие технологии промышленного строительства, а также было уделено большое внимание проблемам энергосбережения и автономного энергоснабжения, что немаловажно для эффективного процесса производства.

Производственная база завода в Миассе на сегодняшний день включает в себя два полноценных машиностроительных цеха, современную покрасочную

камеру, большую сервисную зону с мойкой для крупногабаритной и длинномерной техники, а также большой административно-бытовой комплекс.

Весь производственный цикл «УралСпецТранса» оснащен современным оборудованием из Италии, Германии, Австрии, Турции, позволяющим применять инновационные машиностроительные технологии. Это плазменный раскрой листа, роботизированные сварочные комплексы, новейшие токарно-фрезерные операции.

Предметом особой гордости предприятия является новая окрасочно-сушильная камера, которая позволяет применять сушку изделий по режимам, приемлемым для конкретного типа лакокрасочного материала. В камере можно производить частичную и полную окраску автомашин и получать при этом отличное качество покрытий благодаря минимальному количеству пыли в очищенном и нагретом до заданной температуры воздухе. Качественная окраска обеспечивает надежную противокоррозийную защиту металлов, высокие декоративные свойства продукции, увеличенный межремонтный ресурс покрытий и, соответственно, окрашенных изделий.

Цехи оснащены кран-балками немецкой фирмы DEMAG, обогреваются инфракрасным отоплением и поражают своей чистотой.

Такому производству, соответствующему мировым стандартам, нужны были и особые кадры – профессионалы высокого класса.

Компания непрерывно разрабатывает новые модели спецтехники совместно с предприятиями-заказчиками и таким образом расширяет номенклатуру выпускаемой продукции.

При ее проектировании и изготовлении применяются исключительно высококачественные материалы (вплоть до фурнитуры ведущих европейских производителей), а во главу угла ставится надежность и прочность конструкции, удобство пользования дополнительным оборудованием и приспособлениями.

Система менеджмента качества компании применительно к проектированию, разработке, производству, поставке, техническому

обслуживанию и ремонту спецтехники имеет сертификат соответствия в системе ГОСТ Р ИСО 9001-2008.

Решение стратегической задачи маркетинга №1 «найти потребность и удовлетворить ее» в компании «УралСпецТранс» все последние годы сопровождалось напряженной творческой работой коллектива по внедрению инновационных технологий, расширению ассортимента продукции и планомерному освоению новых образцов спецтехники. Многолетний опыт работы на сложном и изменчивом рынке помог специалистам компании учесть всевозможные пожелания, потребности и предпочтения самых взыскательных покупателей.

На данный момент на предприятии работает 317 человек. К их подбору – от конструктора до рабочих – руководство относится особенно строго, так как изначально приоритетами деятельности компании были определенные качественные преимущества техники и индивидуальный подход к каждому клиенту. Их многолетний труд работы позволяет предприятию выпускать не только серийную технику, но и принимать во внимание все пожелания, потребности и предпочтения покупателей.

ООО «УралСпецТранс» предлагает единые стандарты кадровой и социальной политики, которые построены на основе современных научных концепций в области управления персоналом, а также соответствуют действующему законодательству Российской Федерации.

Кадровая политика ООО «УралСпецТранс» направлена на привлечение и удержание персонала высокой квалификации.

Общество предъявляет высокие требования к кандидатам на замещение вакантных должностей. Основными критериями при отборе кандидатов являются профессиональная компетентность, инициативность, стремление и способность к дальнейшему развитию. Основным источником привлечения персонала являются молодые специалисты из профильных образовательных учреждений.

В ООО «УралСпецТранс» действуют различные виды мотивационных программ, нацеленных на формирование системы стимулов, обеспечивающих эффективный труд и личную заинтересованность работников в конечных результатах деятельности компании:

- оплата по результатам труда;
- ежемесячное премирование за выполнение основных технико-экономических показателей;
- персональная надбавка за сложность выполняемых работ;
- дополнительные выплаты работникам за высокие достижения в труде;
- нематериальное стимулирование (награждение отличившихся в труде работников наградами);
- фирменные социальные гарантии и льготы.

## 2.2 Анализ финансового состояния ООО «УралСпецТранс»

Анализ финансового состояния выполняется на основе документов финансовой отчетности: бухгалтерского баланса за 2017 год и отчетов о прибылях и убытках за 2016-2017 гг. ООО «УралСпецТранс» (Приложение Б, В, Г).

Расчет динамики состава и структуры источников средств предприятия приведен в таблице 2.1 (Приложение Д).

За период 2016-2017 гг. сумма собственного капитала ООО «УралСпецТранс» увеличилась на 1275 тыс. рублей, а в структуре источников средств уменьшилась на 1,17%. Основной причиной увеличения собственного капитала является увеличение нераспределенной прибыли. Превышение заемных средств над стоимостью собственного капитала свидетельствует о достаточно низкой степени финансовой независимости организации от заемных источников финансирования деятельности, а опережение прироста заемного капитала над приростом собственного капитала говорит о том, что в расширении масштабов деятельности и увеличении источников средств возрастает роль заемного

капитала. Наличие нераспределенной прибыли и ее рост на 0,45% свидетельствует о способности организации наращивать средства, вложенные в активы.

По сумме уставный капитал за этот период не изменился, а в структуре он уменьшился на 1,63%.

Предприятие увеличило заемный капитал на 1,17% по удельному весу. Это произошло в большей степени за счет увеличения оценочных обязательств (1,12%) и кредиторской задолженности (0,05%). Кредиторская задолженность, имеющаяся у организации, свидетельствует о наличии определенной степени доверия к ней со стороны кредитных учреждений. Незначительное увеличение суммы (69557 тыс.руб.) и удельного веса (0,05%) кредиторской задолженности является признаком некоторого ухудшения финансового состояния.

Анализируя результаты, можно сделать вывод о том, что предприятие в высокой степени финансово зависимо, неплатежеспособно. Предприятие платит по краткосрочным обязательствам, но значительный удельный вес кредиторской задолженности является признаком ухудшения финансового состояния, а именно неплатежеспособности организации.

Проведем анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО «УралСпецТранс» за период с 01.01.2015 г. по 31.12.2017 г. (3 года).

Анализ структуры имущества и источников его формирования приведен в таблице 2.2 (Приложение 3). По данным таблицы видно, что активы на 31.12.2017 г. характеризуются большой долей (94,3%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации в течение анализируемого периода существенно увеличились (в 3,7 раза). Учитывая значительный рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 18,2%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

На рисунке 2 ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации.



Рост активов организации связан, в первую очередь, с ростом показателя по строке «Запасы» на 178 642 тыс. руб. (или 89,6% вклада в прирост активов).

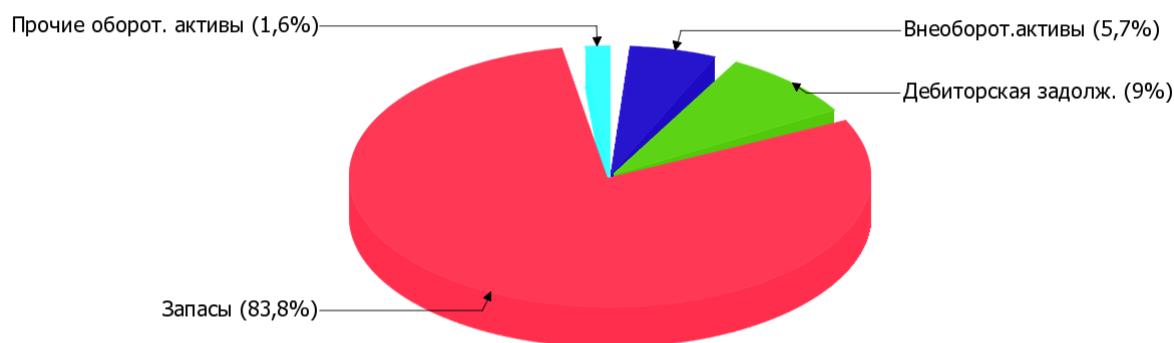


Рисунок 2 – Структура активов организации на 31 декабря 2017 г.

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке «Кредиторская задолженность» (+194 166 тыс. руб., или 97,4% вклада в прирост пассивов организации за весь рассматриваемый период).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» в активе (-30 тыс. руб.).

За два года собственный капитал организации явно вырос до 13 348,0 тыс. руб. (+2 053,0 тыс. руб.).

Оценка стоимости чистых активов организации представлена в таблице 1. Чистые активы организации на 31 декабря 2017 г. превышают уставный капитал на 11,2%. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Следует отметить увеличение чистых активов на 18,2% за весь анализируемый период.

Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Таблица 1 – Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4– гр.2)	±% (гр.4– гр.2): гр.2
	31.12.15 г.	31.12.16 г.	31.12.17 г.	на начало анализируе мого периода (31.12.2015 г.)	на конец анализируе мого периода (31.12.2017 г.)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистые активы	11295	12073	13348	15,3	4,9	+2053	+18,2
Уставный капитал	12000	12000	12000	16,3	4,4	-	-
Превышение чистых активов над уставным капиталом	-705	73	1348	-1	0,5	+2053	↑

Расчет основных показателей финансовой устойчивости организации приведен в таблице 2 (Приложение И). Коэффициент автономии характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (5%) в общем капитале организации. В течение анализируемого периода коэффициент автономии снизился на 0,1.

На рисунке 3 ниже наглядно представлена структура капитала организации: следует отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на рисунке ввиду их отсутствия.



Рисунок 3 – Структура капитала организации на 31 декабря 2017 г.

За два последних года произошло уменьшение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 0,09 (до -0,01). По состоянию на 31.12.2017 г. значение коэффициента можно охарактеризовать как неудовлетворительное. Значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение всего анализируемого периода не укладывались в установленный норматив.

В течение анализируемого периода имело место весьма значительное снижение коэффициента покрытия инвестиций – на 0,1 (до 0,05). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 5%).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31 декабря 2017 г. составил -0,06, при том, что по состоянию на 31.12.2015 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся 0,22 (имело место изменение - 0,16). Значения коэффициента в течение всего периода не укладывались в нормативные. На 31 декабря 2017 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является крайне неудовлетворительным.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

В таблице 3 (Приложение К) приведены результаты анализа финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств.

Поскольку по состоянию на 31.12.2017 г. наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2015 г. по 31 декабря 2017 г.) ухудшили свои значения.

Расчет коэффициентов ликвидности приведен в таблице 3. На 31 декабря 2017 г. значение коэффициента текущей ликвидности (0,99) не соответствует норме. При этом нужно обратить внимание на имевшее место в течение анализируемого периода негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,1.

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

Таблица 3 – Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 – гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,09	1,03	0,99	-0,1	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,28	0,42	0,1	-0,18	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение не менее 1

### Окончание таблицы 3

Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	<0,01	<0,01	-	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.
------------------------------------	-------	-------	-------	---	---

Ниже нормы, как и два другие, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (<0,01 при норме 0,2). При этом с начала период коэффициент абсолютной ликвидности не изменился.

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения приведен в таблице 4 (Приложение Л). Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации только на <1%. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства ООО «УралСпецТранс».

Основные финансовые результаты деятельности ООО «УралСпецТранс» за весь рассматриваемый период приведены в таблице 4.

Годовая выручка за последний год составила 1 348 545 тыс. руб., что намного (на 141,1%) превышает значение за 2016 год.

За последний год прибыль от продаж равнялась 4 098 тыс. руб. За два последних года наблюдался стремительный рост финансового результата от продаж – в 3 раза.

Таблица 4 – Основные финансовые результаты деятельности

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодо- вая величина, тыс. руб.
	2016 г.	2017 г.	тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3 – гр.2):2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	559 444	1 348 545	+789 101	+141,1	953 995
2. Расходы по обычным видам деятельности	558 085	1 344 447	+786 362	+140,9	951 266
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	1 359	4 098	+2 739	+3 раза	2 729
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-554	-1 051	-497	↓	-803
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	805	3 047	+2 242	+3,8 раза	1 926
6. Проценты к уплате	-	1 290	+1 290	-	645
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-27	-482	-455	↓	-255
8. Чистая прибыль (убыток) (5+6+7)	778	1 275	+497	+63,9	1 027
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	778	1 275	+497	+63,9	1 027
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	778	1 275	x	x	x

Расчет показателей рентабельности приведен в таблице 5. За последний год организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех показателей рентабельности.

Таблица 5 – Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значение показателя (в %, или коп./руб.)		Изменение показателя	
	2016 г.	2017 г.	коп. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3 – гр.2):2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.	0,2	0,3	+0,1	+25,1
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки)	0,1	0,2	+0,1	+57
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки)	0,1	0,1	-	-32
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	0,2	0,3	+0,1	+25,2
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	-	2,4	+2,4	-

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 0,3% от полученной выручки. При этом имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2016 год (+0,1%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за период с 01.01.2017 г. по 31.12.2017 г. составил 0,2%. То есть в каждом рубле выручки ООО «УралСпецТранс» содержалось 0,2 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Рентабельность использования в предпринимательскую деятельность капитала представлена в таблице 6.

За последний год каждый рубль собственного капитала ООО «УралСпецТранс» принес чистую прибыль в размере 0,1 руб. Рост рентабельности собственного капитала за два года составил +3,6%. За 2017 год значение рентабельности собственного капитала можно считать неудовлетворительным.

За 2017 год рентабельность активов составила 0,5%. За весь анализируемый период рентабельность активов снизилась всего на 0,1%.

Таблица 6 – Рентабельность использования вложенного капитала

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 – гр.2)	Расчет показателя
	2016 г.	2017 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	6,4	10	+3,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 12% и более.
Рентабельность активов (ROA)	0,6	0,5	-0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	6,7	22,8	+16	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	1,1	1,7	+0,6	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	87,3	119,6	+32,3	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

Далее в таблице 7 рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Оборачиваемость активов в среднем в течение анализируемого периода показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся



активов за 77 календарных дней. Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов в среднем требуется 50 дней.

Таблица 7 – Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2016 г.	Коэфф. 2017 г.	Измене ние, дн. (гр.3 – гр.2)
	2016 г.	2017 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 222 и менее дней)	85	61	4,3	6	-24
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 135 дней)	54	46	6,8	7,9	-8
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 63 и менее дней)	31	15	11,8	26,4	-16
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	81	60	4,5	6,1	-21
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	89	64	4,1	5,7	-25
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	8	3	47,9	106,1	-5

Эффективность использования трудовых ресурсов характеризует показатель производительности труда, рассчитанного как отношение выручки от реализации за год к средней численности работников. За анализируемый период (31.12.15 г. – 31.12.17 г.) производительность труда очень сильно выросла – с 2 797 тыс. руб./чел. до 4 757 тыс. руб./чел. (т. е. на 1 960 тыс. руб./чел., или на 70%).

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ООО «УралСпецТранс» за весь анализируемый период.

Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить следующие:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;

- рост рентабельности продаж (+0,1 процентных пункта от рентабельности 0,2% за период 01.01–31.12.2016 г.);

- за последний год получена прибыль от продаж (4 098 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+2 739 тыс. руб.);

- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за период с 01.01.2017 г. по 31.12.2017 г. составила 1 275 тыс. руб. (+497 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);

- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (+0,1 коп. к 0,2 коп. с рубля выручки за период 01.01–31.12.2016 г.).

С негативной стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,05);

- на последний день анализируемого периода (31.12.2017 г.) значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное - 0,09, не укладывается в норму;

- недостаточная рентабельность активов (0,5% за последний год);

- отрицательная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;

- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Приведенные ниже 5 показателей финансового положения организации имеют критические значения:

- значительно ниже нормативного значения коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- существенно ниже нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормального значения;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 5% (нормальное значение: не менее 70%));
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

В таблице 8 рассчитаны показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение №31-р от 12.08.1994 г.).

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2017 г.) оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности, служащий для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,5) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность.

Таблица 8 – Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3 – гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	2	3			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,03	1	-0,03	Не менее 2	Не соответствует
2. Коэффициент обес	0,03	-0,01	-0,04	Не менее 0,1	Не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	х	0,5	х	Не менее 1	Не соответствует

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже в таблице 9 рассчитан Z-счет Альтмана (для ООО «УралСпецТранс» взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий). Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет: 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства; от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства; от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Таблица 9 – Расчет Z-счета Альтмана

Коэффициент	Расчет	Значение на 31.12.2017 г.	Множитель	Произведение (гр.3 x гр.4)
1	2	3	4	5
$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5$ , где				
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	-0,01	0,717	-0,01
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	<0,01	0,847	<0,01
T <sub>3</sub>	Отношение EBIT к величине всех активов	0,01	3,107	0,03
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	0,05	0,42	0,02
T <sub>5</sub>	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	4,94	0,998	4,93
Z-счет Альтмана:				4,98

Значение Z-счета на последний день анализируемого периода (31.12.2017 г.) составило 4,98, что свидетельствует о незначительной вероятности банкротства ООО «УралСпецТранс».

Разработаем инвестиционный проект как условие укрепления экономической безопасности ООО «УралСпецТранс» и обоснуем его экономическую эффективность.

### 3 РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА КАК УСЛОВИЕ УКРЕПЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ООО «УРАЛСПЕЦТРАНС» И ОБОСНОВАНИЕ ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ

#### 3.1 Разработка этапов инвестиционного проекта

Одним из важнейших документов, разрабатываемых в процессе подготовки и оценки инвестиционного проекта, является его бизнес-план. Бизнес-план показывает, каким образом менеджмент предприятия собирается достичь цели и решить задачи, сформулированные в данном проекте.

Подготовка бизнес-плана позволяет предприятию оценить эффективность инвестиционного проекта в условиях конкуренции, определить перспективы развития производства и сбыта продукции.

Бизнес-план служит для производителей важным инструментом привлечения финансовых ресурсов, а для инвесторов – гарантией надежного и выгодного помещения капитала.

Основная цель инвестиционного проектирования состоит в том, чтобы показать предпринимателю, как окупятся его расходы, и определить методы преобразования расходов в доходы.

Состав бизнес-плана и степень его детализации зависят от масштабов и отраслевой принадлежности проекта. Так, если проектом предусмотрена организация производства новой продукции или предоставления новых услуг, то должен быть разработан весьма подробный план.

Бизнес-план позволяет получить формализованное представление об инвестиционном проекте. Унифицированной структуры бизнес-плана не существует. Разные виды бизнеса обычно требуют отражения в бизнес-планах совершенно (или в значительной степени) неодинаковой информации в различных формах. Поэтому как не и не может быть универсального проекта и

тождественных источников средств, так не и единой стандартной формы бизнес-плана.

Разработаем бизнес-план для инвестиционного проекта по строительству дополнительного комплекса. Ниже приведены наиболее важные разделы с развернутой характеристикой раскрываемой информации.

1. Резюме проекта:

Предприятие: Общество с ограниченной ответственностью «УралСпецТранс»

Адрес местонахождения: город Миасс, пр. Макеева, 56.

Руководитель предприятия: Генеральный директор Чуфаров К.А.

Стоимость проекта: 5 638 400 руб.

Финансирование проекта: 5 638 400 руб. – заемные средства в виде инвестиционного банковского кредита.

Срок реализации проекта: 24 месяца (октябрь 2018 года – сентябрь 2020 года).

Суть проекта: строительство дополнительного комплекса в г. Миассе общей площадью 1200 м<sup>2</sup>, покупка и установка специального оборудования.

Финансовые показатели проекта:

Объем реализации за весь период реализации проекта – 18 340 500 руб.

Чистая прибыль – 5 243 080 руб.

Чистая приведенная стоимость (NPV) – 1 398 858 руб.

Внутренняя норма доходности (IRR) – 53,63%.

Дисконтированный срок окупаемости проекта – 21 месяц.

Настоящий инвестиционный проект посвящен экономическому обоснованию целесообразности инвестирования в строительство дополнительного комплекса в г. Миассе. В проекте собрана вся необходимая информация для проведения инвестиционных расчетов, в том числе основные статьи доходов и затрат, которые потребуется совершить при реализации проекта.

Представляемый инвестиционный проект предполагает строительство дополнительного комплекса общей площадью 1200 м<sup>2</sup> в г. Миассе. Этот комплекс будет состоять из одноэтажного здания с двумя помещениями, в которых одновременно могут обслуживаться 2 автомобиля.

Реализация проекта позволит получить дополнительную прибыль в размере 5 243 080 рублей за оказание услуг по калибровке, тарировке автомобилей.

Цель проекта: создание, на базе имеющегося производственного комплекса, дополнительной услуги по проведению калибровки (тарировки) автотопливозаправщиков ООО «УралСпецТранс» и сторонним организациям. В целях подтверждения соответствия средств измерений метрологическим требованиям, для окончательного допуска к эксплуатации все автотопливозаправщики, прицепы и полуприцепы-цистерны производства «УралСпецТранс» проходят процедуру первичной поверки, после которой на каждое изделие оформляется свидетельство о поверке.

Задачи проекта:

- Обоснование практической возможности строительства в 2018-2019 гг. дополнительного комплекса на имеющемся земельном участке.
- Обоснование прибыльности и эффективности реализации инвестиционного проекта.
- Обоснование возможности возврата кредитных ресурсов на заданных условиях и сроках кредитования.

Строительство дополнительного комплекса планируется организовать на территории имеющегося производственного комплекса. Все строительномонтажные и прочие производственные работы будут осуществляться рабочими строительного подразделения предприятия. ООО «УралСпецТранс» будет осуществлять функции по управлению инвестиционным проектом, включая всю организацию продаж услуг.



Для реализации проекта требуются финансовые вложения в размере 5 638 400 рублей. Реализация проекта предусматривается посредством привлечения инвестиционного банковского кредита. Возврат заемных средств запланирован равными платежами ежемесячно с июня 2019 года. В качестве обеспечения по получаемому кредиту проектом предлагаются поручительства учредителя компании, а также принадлежащее им недвижимое имущество.

Возврат инвестиций будет осуществляться за счет выручки от предоставления услуг по тарировке автотопливозаправщиков.

Строительство дополнительного комплекса и установка специального оборудования позволит получить дополнительную прибыль 5,2 млн. руб. в рамках инвестиционного проекта.

Потенциальными клиентами являются предприятия, занимающиеся производством автотехники для транспортирования, кратковременного хранения и заправки светлыми нефтепродуктами (прицепы и полуприцепы-цистерны, автотопливозаправщики, автоцистерны и специальные автоцистерны и др.), которые в целях подтверждения соответствия средств измерений метрологическим требованиям, для окончательного допуска к эксплуатации должны пройти процедуру первичной поверки.

Общий объем реализации в течение срока реализации проекта запланирован на уровне 18 340 500 руб. Сумма ежемесячных процентов по кредиту составит 391 005 руб. Получение выручки от предоставления услуг запланировано, начиная с июня 2019 г.

Срок окупаемости инвестиционных вложений по проекту – 1 год 8 месяцев. Дисконтированный срок окупаемости инвестиционных вложений по проекту – 1 год 9 месяцев. Чистый дисконтированный доход за расчетный период планирования (2 года) составляет 1 398 858 руб. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций: 1,28.

## 2. Общая информация о предприятии

Предметом деятельности ООО «УралСпецТранс» является производство продукции, выполнение работ и оказание услуг.

К основным видам деятельности ООО «УралСпецТранс» относятся:

- Производство автомобилей специального назначения;
- Производство автомобилей;
- Производство автобусов и троллейбусов;
- Производство грузовых автомобилей;
- Производство автомобильных кузовов; производство прицепов, полуприцепов и контейнеров, предназначенных для перевозки одним или несколькими видами транспорта;
- Производство частей и принадлежностей автомобилей и их двигателей;
- Производство прочих транспортных средств и оборудования, не включенных в другие группировки;
- Производство строительных металлических конструкций и изделий;
- Производство металлических цистерн, резервуаров и прочих емкостей;
- Производство радиаторов и котлов центрального отопления;
- Обработка металлов и нанесение покрытий на металлы; обработка металлических изделий с использованием основных технологических процессов машиностроения;
- Производство прочих готовых металлических изделий;
- Производство металлических бочек и аналогичных емкостей;
- Производство столовых, кухонных и прочих бытовых изделий, кроме столовых и кухонных приборов, и их составных частей из черных металлов, меди или алюминия;
- Торговля автотранспортными средствами;
- Оптовая торговля автотранспортными средствами;
- Оптовая торговля машинами и оборудованием;
- Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- Деятельность автомобильного грузового транспорта;

- Аренда прочих транспортных средств и оборудования;
- Хранение и складирование;
- Оптовая торговля через агентов (за вознаграждение или на договорной основе);
- Розничная торговля вне магазинов.

Машиностроительная компания по производству спецтехники «УралСпецТранс» работает на рынке с 2000 года. В настоящее время компания производит спецтехнику на шасси автомобилей КАМАЗ и Урал более 150 наименований для нефтегазовой, строительной, энергетической, лесозаготовительной отраслей и коммунального хозяйства. Это автофургоны, грузопассажирские автомобили, передвижные авторемонтные мастерские (ПАРМ), ремонтные комплексы, автобетоносмесители, спецтехника с гидроманипуляторами, лесовозы, трубовозы, сортиментовозы, самосвалы, автотехника с КМУ, автотопливозаправщики, прицепы и полуприцепы, контейнер-цистерны и др. [34, с. 26]

Численность персонала по состоянию на 01.01.2018 г. – 317 человек.

### 3. Описание услуги

Представляемый инвестиционный проект предполагает строительство дополнительного комплекса общей площадью 1200 м<sup>2</sup> в г. Миассе. Этот комплекс будет состоять из одноэтажного здания с двумя помещениями, в которых одновременно могут обслуживаться 2 автомобиля.

Компания «УралСпецТранс» производит широкий перечень автотехники (прицепы и полуприцепы-цистерны, автотопливозаправщики, автоцистерны и специальные автоцистерны), для транспортирования, кратковременного хранения и заправки светлыми нефтепродуктами автомобилей, различных механизмов и машин; для перевозки воды; для сбора разлитой нефти, газового конденсата, нефтепродуктов и неагрессивных технологических жидкостей, а также для их транспортирования к местам утилизации и переработки.

Транспортные средства для перевозки светлых нефтепродуктов проходят технические и метрологические испытания, по окончании которых данные изделия вносятся в государственный реестр СИ, после чего оформляется Свидетельство об утверждении типа средств измерений, удостоверяющее, что цистерны соответствуют требованию государственных стандартов и не требуют дополнительных средств измерения объема при заполнении. Утверждение типа средств измерений является видом государственного метрологического контроля и проводится в целях обеспечения единства измерений в стране, в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 26 июня 2008 г. №102-ФЗ «Об обеспечении единства измерений».

В целях подтверждения соответствия средств измерений метрологическим требованиям, для окончательного допуска к эксплуатации все автотопливозаправщики, прицепы и полуприцепы-цистерны производства «УралСпецТранс» проходят процедуру первичной поверки, после которой на каждое изделие оформляется свидетельство о поверке.

Для определения действительных значений метрологических характеристик средств измерений проводится калибровка (тарировка) средств измерений. Под тарировкой бака подразумевается дозированная заправка пустого бака до полной заправочной емкости. Тарировка необходима для составления таблицы, в которой объему топлива в баке соответствует значение датчика. После составления таблицы показания датчика уровня топлива при заправках/сливах/расходе топлива преобразуются в литры.

Процедура калибровки (тарировки) является дополнительной услугой.

Свидетельство об утверждении типа средств измерений – документ, выдаваемый Федеральным агентством по техническому регулированию и метрологии, удостоверяющий, что данный тип средств измерений, утвержден в порядке, предусмотренном действующим законодательством, и соответствует установленным требованиям.

Свидетельство об утверждении типа средств измерений подтверждает, что автотопливозаправщики успешно прошли технические и метрологические испытания и допущены к эксплуатации на территории РФ. Свидетельство удостоверяет, что емкость соответствует заявленному объему, и не требует дополнительных средств измерения объема при заполнении.

#### 4. План маркетинга

Тенденция последних двух лет на рынке спецтехники – повышенный интерес со стороны нефтегазовой отрасли к транспортным средствам для транспортировки и кратковременного хранения нефтепродуктов.

Потенциальными клиентами дополнительного комплекса являются предприятия, занимающиеся производством транспортных средств для транспортирования, кратковременного хранения и заправки светлыми нефтепродуктами (прицепы и полуприцепы-цистерны, автотопливозаправщики, автоцистерны и специальные автоцистерны и др.), которые в целях подтверждения соответствия средств измерений метрологическим требованиям, для окончательного допуска к эксплуатации должны пройти процедуру первичной поверки.

Ситуационный анализ рынка предоставления услуг тарировки в г. Миассе позволяет выделить следующие предприятия в группе потенциальных клиентов: ООО «ТД «Трансмастер», ООО «Уралпромтехника».

Основными конкурентами по предоставлению услуг по тарировке транспортных средств является ООО «НТЦ «Таганай-Авто» и ООО «Уральский завод спецтехники», работающие в том же ценовом сегменте, что и рассматриваемый в данном проекте дополнительный комплекс. ООО «УралСпецТранс» услугами по проведению тарировки в настоящее время пользуется в ООО «НТЦ «Таганай-Авто» и ООО «Цетан» (г. Челябинск).

Зависимость средней рыночной стоимости тарировки 1 автомобиля от вместимости емкости представлена в таблице 10. С учетом ежегодного роста цен

на услуги по тарировке на 10% в таблице указана прогнозная стоимость в 2019-2020 гг.

Первостепенной задачей при организации строительного процесса в области качества ООО «УралСпецТранс» считает строгое соответствие возводимых зданий строительным нормам и правилам, а также разработанной проектно-сметной документации.

Данный проект объединяет в себе полноценный производственный комплекс с законченным технологическим циклом. При возведении комплекса будут использованы новейшие технологии промышленного строительства, а также будет уделено большое внимание проблемам энергосбережения и автономного энергоснабжения.

Таблица 10 – Зависимость средней рыночной стоимости от вместимости емкости

Вместимость емкости, м <sup>3</sup>	Стоимость (с НДС), рублей		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
3-6	6500	7200	8000
6-9	8000	8800	10000
9-11	9500	10500	11500
11-14	11000	12000	13500
14-16	13000	14500	16000
16-20	14500	16000	17500
20-25	16000	17500	19500
25-30	18500	20500	22500
Установка мерного угольника	900	1000	1100

Проектом предусматривается акцентирование продвижения товара посредством каналов личной коммуникации, которые позволяют осуществить обратную связь и дают возможность для личного обращения. К каналам личной коммуникации в проекте относятся:

- личные встречи в офисе, на презентации проектов, на выставках;
- электронная переписка с потенциальными клиентами;
- рекламный блок на сайте ООО «УралСпецТранс» с обратной связью;
- телефонные переговоры.

## 5. Инвестиционный план

Все строительные и прочие производственные работы в рамках данного проекта предполагается выполнять силами строительного подразделения предприятия.

Для реализации проекта необходимо привлечение финансовых ресурсов для выполнения следующих видов строительного-монтажных и отделочных работ, стоимость которых приведена в таблице 11.

Полную подготовку и оборудование строительной площадки планируется осуществить в течение октября 2018 года. Проектная документация к тому моменту должна находиться в завершающей стадии разработки. Все необходимые предварительные согласования должны быть проведены.

Таблица 11 – Стоимость строительного-монтажных и отделочных работ

Название	Длительность	Дата начала	Дата окончания	Стоимость
Предпроектные работы и услуги	61	01.10.2018	01.12.2018	32 000
Подготовка проектно-сметной документации	31	01.10.2018	01.11.2018	28 000
Подготовительные работы	61	01.10.2018	01.12.2018	128 000
Строительство	243	01.10.2018	01.06.2019	2 812 000
Строительно-монтажные работы	212	01.10.2018	01.05.2019	1 747 000
Работы по электроснабжению	61	01.03.2019	01.05.2019	450 000
Работы по водоснабжению	61	01.03.2019	01.05.2019	180 000
Работы по канализированию	92	01.03.2019	01.06.2019	185 000
Отделочные работы и остекление	92	01.03.2019	01.06.2019	250 000
Закупка оборудования	59	01.01.2019	01.03.2019	2 320 400
Установка оборудования	92	01.03.2019	01.06.2019	300 000
Итого:				5 620 400

Анализ структуры производственных расходов по элементам затрат, показывает, что основная доля затрат при строительстве (39,2% или 2 320 400 рублей) будет приходиться на покупку специального оборудования.

Доля затрат при строительстве (29,5% или 1 747 000 рублей) будет приходиться на строительного-монтажные работы.

Работы по сооружению и подключению наружных инженерных сетей, включая энергоснабжение, водоснабжение и водоотведение, в совокупности достигнут 13,8% всех производственных затрат (815 000 рублей).

Организация электроснабжения планируется от существующих электрических сетей. Водоснабжение будет осуществлено от имеющейся скважины, канализирование – от сетей городской канализации, отопление – от автономной котельной.

Календарный график производства строительно-монтажных и отделочных работ на период реализации проекта приведен в таблице 12.

Детализация расчета стоимости оборудования для реализации инвестиционного проекта приведена в таблице 12.

Таблица 12 – Расчет стоимости оборудования для реализации проекта

№ п/п	Наименование оборудования	Количество, шт.	Стоимость за единицу, руб.	Итого, руб.
1	Счетчик жидкости турбинный	2	75000	150000
2	Компьютер	2	40000	80000
3	Манометр	2	200	400
4	Эталонный мерник 2-го разряда вместимостью не менее 500 дм <sup>3</sup>	1	32000	32000
5	Эталонный мерник 2-го разряда вместимостью 1000 дм <sup>3</sup>	1	58000	58000
6	Трубопоршневая установка 1-го разряда	1	2000000	2000000
ИТОГО				2320400

Также в затраты необходимо включить обучение и аттестацию 1 работника – калибровщика в качестве поверителя органом Государственной метрологической службы в соответствии с требованиями к квалификации поверителей (согласно п. 4.3 ГОСТ Р 8.569-98). Стоимость затрат на обучение составит 18 000 рублей. Общие капитальные затраты для реализации инвестиционного проекта представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Общие капитальные затраты

№ п/п	Наименование затрат	Стоимость
1	Строительство здания	2 185 000
2	Прокладка коммуникаций	815 000
3	Оборудование	2 320 400
4	Монтаж оборудования	300 000
5	Обучение и аттестация персонала	18 000
	Итого:	5 638 400



Строительство дополнительного комплекса организуется на базе ООО «УралСпецТранс». Все строительно-монтажные работы будут осуществляться строительным подразделением предприятия. ООО «УралСпецТранс» будет осуществлять функции по управлению инвестиционным проектом, включая всю организацию предоставления услуг.

Представляемый инвестиционный проект предполагает строительство дополнительного комплекса общей площадью 1200 м<sup>2</sup> в г. Миассе. Этот комплекс будет состоять из одноэтажного здания с двумя помещениями, в которых одновременно могут обслуживаться 2 автомобиля.

В таблице 14 представлен график оказания услуг. В графике представлены данные с 65%-ной загрузкой производственной мощности. В зависимости от возможностей сбыта объемы оказания услуг могут быть увеличены.

Таблица 14 – График оказания услуг

Предприятие	Ед. изм.	06-12.2019	01-09.2020
ООО «УралСпецТранс»	Автомобиль	261	402
ООО «ТД «Трансмастер»	Автомобиль	116	178
ООО «Уралпромтехника»	Автомобиль	34	44

Исходя из разработанного графика оказания услуг, общий объем оказания услуг по тарифовке в течение срока реализации проекта запланирован на уровне 18 340 500 рублей, в том числе: в течение 2019 г. – 6 987 000 руб., в течение 2020 г. – 11 353 500 руб. (детализация планируемого объема оказания услуг в разрезе периодов приведена в таблице 3.7 (Приложение Н).

Общие издержки по проекту выплачиваются ежемесячно в течение всего проекта и включают в себя:

- Амортизацию основных фондов;
- Заработную плату персонала;
- Расходные материалы;
- Электроэнергия;
- Водоснабжение и водоотведение;
- Отопление.

Ежегодный рост цен скажется на затратах для оказания услуг, общая сумма ежегодно будет увеличиваться примерно на 10%. Сюда входит ежегодное повышение заработной платы на 7%, увеличение стоимости расходных материалов на 3%, затрат на электричество на 15,6% и водоснабжение/водоотведение на 14%, отопления – на 14%. Общие издержки представлены в таблице 3.8 (Приложение О).

#### 6. План по персоналу.

Управленческий персонал предприятия обладает необходимой квалификацией и опытом работы. Комплекс возглавит генеральный директор ООО «УралСпецТранс». В его отсутствие функции управления будет осуществлять директор.

Общая численность работников, занятых для выполнения тарировки будет 2 штатные единицы. При количестве персонала 2 человека и графике работы 5 дней в неделю, по 8 часов в день, ежемесячный фонд оплаты труда персонала в 2019 году составит 89 655 рублей, соответственно годовой – 1 075 862 рубля.

Расчет затрат на заработную плату персонала приведен в таблице 15.

Таблица 15 – Расчет затрат на заработную плату персонала, тыс. руб.

Должность	ЗП в месяц	ЗП за год	НДФЛ	ЗП на руки	ПФР	ФСС	ФФОМС	ФОТ в месяц	ФОТ в год
Калибровщик (тарировщик)	40,23	482,76	5,23	35,00	8,85	1,17	2,05	52,3	627,6
Помощник калибровщика	28,74	344,83	3,74	25,00	6,32	0,83	1,47	37,36	448,3
Итого:	68,97	827,59	8,97	60,00	15,1 7	2,00	3,52	89,66	1076

#### 7. Финансовый план:

Структура и график производственных затрат, связанных с реализацией проекта, разработаны с учетом календарного графика и сметной стоимости строительных работ, стоимости оборудования и его монтажа, затрат на обучение и аттестацию. Общая сметная стоимость производственных расходов составит 5 638 400 рублей.

Для расчета кредитных обязательств, получаемых в рамках проекта, использовались следующие исходные данные:

- сумма получаемого кредита – 5 638 400 рублей;
- срок кредитования – 24 месяца, ежемесячными аннуитетными платежами с июня 2019 г., с рассрочкой платежей основного долга на 8 месяцев;
- процентная ставка по кредиту – 15% годовых;
- периодичность погашения процентов – ежемесячно.

График финансирования проекта, выплаты процентов по кредиту и возврату денежных средств представлен в таблице 3.10 (Приложение П).

Чистая прибыль – 5,2 млн. руб. Получение выручки от оказания услуг запланировано, начиная с июня 2019 года. Отчет о прибылях и убытках для инвестиционного проекта представлен в таблице 3.11 (Приложение Р). В отчете о движении денежных средств для инвестиционного проекта в таблице 3.12 (Приложение С) приведен плановый расчет поступления и выбытия денежных средств по проекту.

## 8. Оценка рисков

Рассмотрим возможные риски данного инвестиционного проекта.

1. Риск участников проекта – это риск сознательного или вынужденного невыполнения участником своих обязательств в рамках проектной деятельности. Риски участников проекта могут быть обусловлены: недобросовестностью участников, их непрофессионализмом, неустойчивым финансовым положением, недостаточным страхованием участников от разных рисков, сменой руководства фирмы и т.д. Риск превышения сметной стоимости проекта может быть обусловлен непрофессионализмом или недобросовестностью строительной компании. Риск несвоевременного завершения строительства обычно вызван такими причинами, как нарушение обязательств подрядчиком либо изменение внешних условий (например, дополнительные административные предписания властей, бюрократические проволочки). Задержки в завершении работ ведут к дополнительным затратам: начислению процентов по продленным займам,

возможному удорожанию работ и материалов из-за роста цен. Поэтому для снижения этих рисков все строительно-монтажные работы будут осуществляться строительным подразделением предприятия. ООО «УралСпецТранс» будет осуществлять функции по управлению инвестиционным проектом.

2. Сбытовой (коммерческий) риск – это риск снижения объемов реализации услуги и цен на нее. Наиболее часто он связан с изменениями конъюнктуры рынка, маркетинговыми ошибками, неправильным подходом к ценообразованию. Недостаточно полное исследование рынка и конкуренции приводит к тому, что объемы реализации продукции во многих проектах существенно превышаются по сравнению с реально возможными. В проекте представлены данные с 65%-ной загрузкой производственной мощности. В зависимости от возможностей сбыта объемы оказания услуг могут быть увеличены. К тому же основная доля планируемой выручки приходится на оказание услуг по тарифовке транспортных средств, выпускаемых ООО «УралСпецТранс».

3. Юридические риски включают любые риски, затрудняющие реализацию инвестиционного проекта вследствие несовершенства законодательства и норм права. Некоторые юридические риски вне контроля участников проекта. Другие можно устранить за счет привлечения квалифицированных юридических консультантов, хорошо владеющих законодательством и имеющих опыт в подготовке соответствующих соглашений, контрактов и других правовых документов, необходимых для осуществления проекта.

### 3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта

В таблице 16 приведены показатели эффективности инвестиционного проекта.

Срок окупаемости инвестиционных вложений по проекту – 20 месяцев. Период расчета показателей – 24 месяца.

Дисконтированный срок окупаемости инвестиционных вложений по проекту – 21 месяц. Чистый дисконтированный доход за расчетный период планирования (2 года) составляет 1 398 858 руб. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций: 1,28.

Таблица 16 – Показатели эффективности инвестиционного проекта

Показатель	Значение
Ставка дисконтирования, %	25
Период окупаемости – РВ, мес.	20
Дисконтированный период окупаемости – DPВ, мес.	21
Средняя норма рентабельности – ARR, %	46,1
Чистый приведенный доход – NPV	1 398 858
Индекс прибыльности – PI	1,28
Внутренняя норма рентабельности – IRR, %	53,63

Ставка дисконтирования рассчитана по формуле:

$$R=R_f+R_1+\dots+R_n=6\%+9\%+5\%+5\%=25\% \quad (9)$$

где R – ставка дисконтирования,

$R_f$  – безрисковая ставка дохода,

$R_1 + \dots + R_n$  – рискованные премии по различным факторам риска.

Рекомендуются учитывать следующие виды риска: страновой риск, риск ненадежности участников проекта, риск неполучения предусмотренных проектом доходов.

Страновой риск можно узнать из различных рейтингов, составляемых рейтинговыми агентствами, консалтинговыми фирмами.

Размер премии за риск, характеризующий ненадежность участников проекта не должен быть выше 5%.

Поправку на риск неполучения предусмотренных проектом доходов рекомендуется устанавливать в зависимости от цели проекта (таблица 17).

Проект окупаем в течение 21 месяца, что позволит предприятию своевременно осуществить возврат кредита в полном объеме.

Таблица 17 – Поправки на риск неполучения предусмотренных проектом доходов

Степень риска	Цели проекта	Поправки на риск, %
Низкий	Вложения в развитие производства на базе освоенной техники	3-5
Средний	Увеличение объема продаж существующей продукции	8-10
Высокий	Производство и продвижение на рынок нового продукта	13-15
Очень высокий	Вложения в исследования и инновации	18-20

Расчет чистого приведенного дохода NPV приведен в таблице 18.

Таблица 18 – Расчет NPV

Квартал	CF	Коэффициент дисконтирования	PV <sub>1</sub>	Коэффициент дисконтирования	PV <sub>2</sub>
1	-936 714	0,9412	-881 613	0,8772	-821 679
2	-3 629 114	0,8858	-3 214 717	0,7695	-2 792 486
3	-1 072 571	0,8837	-894 210	0,6750	-723 955
3	335 357	0,8837	279 589	0,6750	226 356
4	1 416 473	0,7847	1 111 457	0,5921	838 666
5	1 448 448	0,7385	1 069 690	0,5194	752 278
6	1 885 369	0,6951	1 310 457	0,4556	858 949
7	2 038 423	0,6542	1 333 496	0,3996	814 630
8	2 086 586	0,6157	1 284 709	0,3506	731 472
NPV=			1 398 858		-115 769

Положительный знак чистой приведенной стоимости означает, что в течение своей экономической жизни проект возместит первоначальные затраты, обеспечит получение прибыли согласно альтернативной норме доходности  $r$ , а также некоторую дополнительную величину, равную NPV.

Расчет внутренней нормы рентабельности производим по формуле:

$$IRR = (6,25\% + \frac{1398858}{1398858 - (-115769)} (14 - 6,25)) = 53,63\%$$

Чем выше величина IRR, тем больше экономическая эффективность инвестиций. В процессе принятия решения величина IRR сравнивается с некоторой барьерной ставкой  $r$ , отражающей требуемую инвесторами доходность либо стоимость капитала для фирмы. При этом, если  $IRR > r$ , проект обеспечивает

положительную NPV и чистую доходность, равную IRR – r. Поскольку полученный результат превышает ставку дисконтирования (25%), критерия IRR также рекомендует принять данный проект. При этом эффективность данной операции составит  $53,63\% - 25\% = 28,63\%$ .

Проведем анализ чувствительности проекта, который проводится посредством варьирования параметров. Значения показателей, характеризующих чувствительность проекта к изменениям рыночной ситуации, свидетельствуют о наличии или отсутствии устойчивости проекта к изменению внешних факторов. Чем больше то отклонение от заданных параметров, которое выдерживает NPV, тем выше устойчивость проекта к колебаниям рыночной конъюнктуры. Чем меньше то отклонение, которое является допустимым, тем выше рискованность проекта.

Процедура использования метода сценариев в процессе анализа инвестиционных рисков включает выполнение следующих шагов.

1. Определяют несколько вариантов изменений ключевых исходных показателей (например, пессимистический, наиболее вероятный и оптимистический).

2. Каждому варианту изменений приписывают его вероятностную оценку.

3. Для каждого варианта рассчитывают вероятное значение выбранного критерия, а также оценки его отклонений от среднего значения.

4. Проводят анализ вероятностных распределений полученных результатов.

При прочих равных условиях проект с наименьшим стандартным отклонением  $\sigma$  считается менее рискованным.

Полученные в результате опроса экспертов данные по проекту приведены в таблице 19.

По результатам анализа инвестиционного проекта были составлены следующие сценарии его развития и определены возможные вероятности их

осуществления (см. таблицу 19). Проведем анализ собственного риска проекта. Все остальные параметры считаются постоянными.

Таблица 19 – Исходные данные по инвестиционному проекту (руб.)

Показатели	Диапазон изменений	Наиболее вероятное значение
Объем оказания услуг Q, ед.	600-1550	1035
Цена за автомобиль P	13 000-22 500	17 720
Переменные затраты на ед. V	46-62	53
Постоянные затраты FC	1 791 237	1 791 237
Амортизация DA	636 733	636 733
Налог на прибыль T, %	20	20
Ставка дисконтирования r, %	20-30	25
Срок проекта n, лет	2-3	2
Остаточная стоимость $SV_n$	4 983 667	4 983 667
Начальные инвестиции $IC_0$	5 638 400	5 638 400

Прежде всего необходимо определить значение NPV для каждого сценария. С целью сокращения необходимых вычислений эти значения приведены в таблице 20 в готовом виде.

Таблица 20 – Сценарии реализации проекта по оказанию услуг (руб.)

Сценарий Показатели	Наихудший (p=0,25)	Наилучший (p=0,25)	Вероятный (p=0,5)
Объем оказания услуг Q, ед.	663	1550	1035
Цена за штуку P	17 500	18 200	17 700
Переменные затраты V	46	62	53
Ставка дисконтирования r, %	30	20	25
Срок проекта n, лет	3	2	2
NPV	11 071 652	41 872 482	22 886 692

Как следует из полученных результатов, разброс возможного результата достаточно велик.

Определим среднее ожидаемое значение чистой приведенной стоимости NPV, т.е. величину  $E(NPV)$ :

$$E(NPV) = \sum_{i=1}^n p_i \cdot NPV_i \quad (10)$$



$$E(NPV) = \sum_{i=1}^n p_i NPV_i = 11071652 \cdot 0,25 + 41872482 \cdot 0,25 + 22886692 \cdot 0,5 = 24677380.$$

Для вычисления стандартного отклонения можно воспользоваться следующим соотношением:

$$\begin{aligned} \sigma(NPV) &= \sqrt{\sum_{k=1}^{k=n} p_k (NPV_k - E(NPV))^2} = \\ &= \sqrt{(11071652 - 24677380)^2 \cdot 0,25 + (41872482 - 24677380)^2 \cdot 0,25 + (22886692 - 24677380)^2 \cdot 0,5} = \\ &= 11036309 \end{aligned}$$

Зная основные характеристики распределения NPV, можно приступить к проведению вероятностного анализа. Для удобства будем полагать, что величина NPV имеет нормальное распределение вероятностей. Вероятность попадания нормально распределенной случайной величины в интервал  $E \pm \sigma$  приблизительно равна около 68%.

Таким образом, с вероятностью 68% можно утверждать, что NPV проекта будет находиться в интервале  $24\,677\,380 \pm 11\,036\,309$  (от 13 641 071 до 35 713 689). Соответственно, вероятность отклонений от ожидаемого значения в меньшую или большую сторону на величину  $\sigma$  будет равна примерно 34%.

Полученные результаты в целом свидетельствуют о наличии небольшого риска для этого проекта. Среднее значение NPV (24 677 380) превышает прогноз экспертов (22 886 692) и ее величина больше стандартного отклонения. Вероятность получения нулевого результата равна 1%. Таким образом, существует 1 шанс из 100 получения убытка.

Полученные данные: чистой приведенной стоимости, рентабельности инвестиционного проекта, являются положительными, что свидетельствуют о том, что проект является эффективным. В случае реализации предложенного инвестиционного проекта срок его окупаемости составит 20 месяцев. В связи с этим, предприятие может, без сомнения, реализовать предложенный проект,

получив при этом положительный экономический эффект в виде дополнительной прибыли.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В дипломной работе были рассмотрены особенности разработки инвестиционных проектов и оценки их экономической эффективности.

Для этого были поставлены задачи исследования, которые решены следующим образом.

Во-первых, были изучены теоретические аспекты разработки инвестиционных проектов, определена роль инвестиций в современной экономике. Инвестиции играют ключевую роль в современной экономике, так как являются одним из важнейших факторов экономического роста. Эффективная инвестиционная деятельность служит рычагом подъема экономики.

Во-вторых, проанализированы особенности разработки инвестиционного проекта и оценки его эффективности.

В результате анализа финансово-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия можно охарактеризовать его финансовое состояние как крайне неустойчивое.

Были выявлены существенные проблемы ООО «УралСпецТранс», такие как недостаточная финансовая независимость; низкая обеспеченность краткосрочных обязательств текущими активами; рост запасов и низкая рентабельность собственного капитала.

Рекомендованы мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния: увеличение доли собственного капитала; снижение суммы краткосрочной кредиторской задолженности; увеличение суммы остатка денежных средств и краткосрочных финансовых вложений; снижение запасов, перевод их в более ликвидные активы – краткосрочную дебиторскую задолженность, финансовые вложения или денежные средства; увеличение чистой прибыли.

На основании выводов о финансовом состоянии предприятия в третьей главе был предложен к реализации инвестиционный проект. Проект заключается

в создании услуги по калибровке автотопливозаправщиков. Здание предлагается построить на территории уже существующего производственного комплекса, который находится в собственности предприятия. Общая сумма капитальных затрат составила 5 638 400 рублей, куда входят затраты на покупку оборудования, на строительство и ввод в эксплуатацию производственного здания. Было рассчитано необходимое количество персонала, и соответственно фонд оплаты труда, а также произведён расчёт себестоимости оказания предлагаемых услуг. Проект рассчитан на срок 2 года.

Полученные данные: чистой приведенной стоимости, рентабельности инвестиционного проекта, являются положительными, что свидетельствуют о том, что проект является эффективным. В случае реализации предложенного инвестиционного проекта срок его окупаемости составит 20 месяцев. В связи с этим, предприятие может, без сомнения, реализовать предложенный проект, получив при этом положительный экономический эффект в виде дополнительной прибыли.

## 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 31.01.2016) / 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 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

4 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 26.11.2001 № 146-ФЗ (ред. от 09.03.2016) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

5 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 № 230-ФЗ (ред. от 28.11.2015, с изм. от 30.12.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2016) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

6 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 15.02.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 15.03.2016) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

7 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 09.03.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 15.03.2016) /

Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

8 Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 30.12.2015) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

9 Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "Об акционерных обществах" / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

10 Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

11 Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 29.12.2015) "Об обществах с ограниченной ответственностью" / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

12 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>.

13 Федеральный закон от 24.07.1998 № 125-ФЗ (ред. от 29.12.2015) "Об обязательном социальном страховании от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний" / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

14 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>.

15 Постановление Правительства РФ от 22.11.1997 № 1470 (ред. от 03.09.1998) "Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации" / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

16 Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 (ред. от 06.07.2015) "О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы" / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

17 Федеральный закон от 22.12.2005 № 179-ФЗ (с изм. от 14.12.2015) "О страховых тарифах на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний на 2006 год" / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

18 Приказ Минтруда России от 25.12.2012 № 625н "Об утверждении Классификации видов экономической деятельности по классам профессионального риска" (Зарегистрировано в Минюсте России 25.12.2012 № 26385) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

#### *Книги и статьи*

19 Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 204 с.

20 Перевощиков, Ю.С. Управление проектами в машиностроении: Учебное пособие / Ю.С. Перевощиков, С.П. Дырин, Н.А. Жарина, О.И. Юрасова, Р.Л. Биктимиров, А.Г. Хайруллин. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 233 с.

21 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2011. — 536 с.

22 Подшиваленко, Г.П. Инвестиции: учебное пособие / Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова [и др.]. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2014. - 200 с.

23 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 215 с. – (Высшее образование).

24 Игонина, Л.Л. Инвестиции: учебник. / Л.Л. Игонина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, 2010. – 749 с.

25 Липсиц, И.В. Экономический анализ реальных инвестиций: Учеб. пособие / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 347 с.

26 Клоков, И.В. Бизнес-план на компьютере: быстро и просто / И.В. Клоков. – СПб.: Питер, 2012. – 176 с.

27 Лукасевич, И.А. Инвестиции: Учебник / И.А. Лукасевич. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. – 413 с.

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

#### *Internet-источники*

29 Консалтинговая компания «Эксперт Системс». URL: <http://www.expert-systems.com>.

30 Компания «Альт-Инвест». URL: <http://www.alt-invest.ru>.



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

32 Сайт Российская финансовая жизнь -: <http://www.rosswift.ru/200/2016/>.

33 Официальный сайт ЦБ РФ Режим доступа:<http://www.cbr.ru>.

34 Сайт высшей школы экономики. - <http://dic.academic.ru/wiki/>

35 Банковское дело и кредитование:информационно-справочный портал–  
:<http://www.bankingway.ru/banksways-157-5.html>.

36 Инфляция в современной России - <https://knowledge.allbest.ru/>

37 Студенческая библиотека - <http://studbooks.net/>

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Организационная структура ООО «УралСпецТранс»

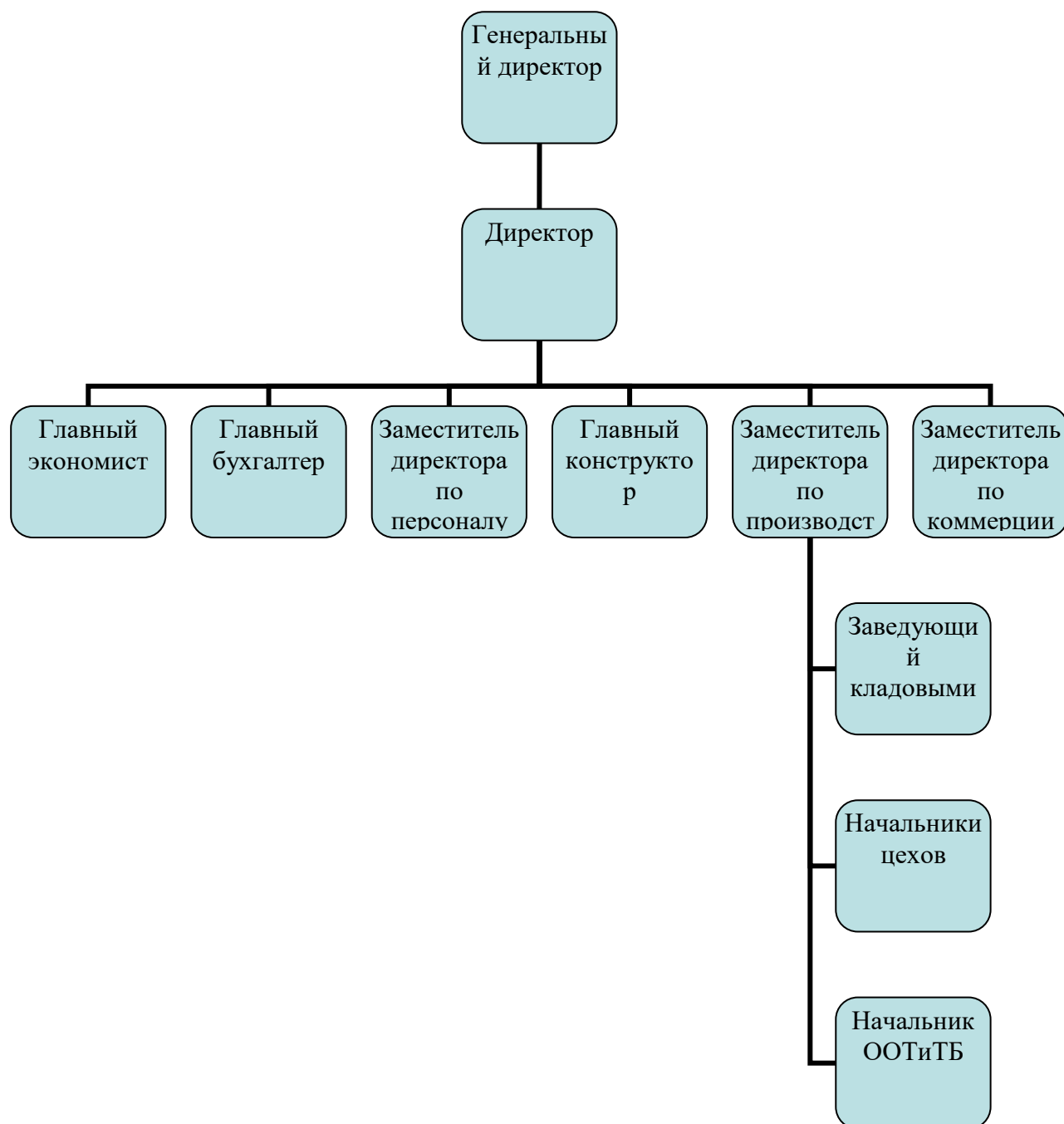


Рисунок А.1 - Организационная структура ООО «УралСпецТранс»

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20 17 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Форма по ОКУД		0710001
Дата (число, месяц, год)		31   12   2017
Организация _____ ООО «УралСпецТранс» _____ по ОКПО		53838447
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН		7415029514
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД		34.10.5
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ общество _____		
с ограниченной ответственностью / частная _____ по ОКОПФ/ОКФС		65   16
Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ		384
Местонахождение (адрес) <u>456320 Челябинская обл., г.Миасс, пр-кт Макеева 56</u>		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	31 На <u>декабря</u> 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	15	15	0
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	15441	7108	5711
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	15456	7123	5711
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	228738	114278	50096
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3	3	33
	Дебиторская задолженность	1230	24445	77610	17294
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	12	12	12
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	271	148	259
	Прочие оборотные активы	1260	4155	7	389
	Итого по разделу II	1200	257624	192058	68083
	<b>БАЛАНС</b>	1600	273080	199181	73794

## Продолжение таблицы Б

## Продолжение приложения Б

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2017 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2016 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2015 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	12000	12000	12000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1348	73	(705)
	Итого по разделу III	1300	13348	12073	11295
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	256665	187108	62499
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	3067	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	259732	187108	62499
	<b>БАЛАНС</b>	1700	273080	199181	73794

Руководитель \_\_\_\_\_

(подпись)

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

(подпись)

(расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

## Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.  
 2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанным раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.



Продолжение таблицы В

Продолжение приложения В

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За <u>31 декабря</u> 20 <u>16</u> г. <sup>3</sup>	За <u>31 декабря</u> 20 <u>15</u> г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	778	1210
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".



## Продолжение таблицы Г

## Продолжение приложения Г

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За <u>31 декабря</u> 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	За <u>31 декабря</u> 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	1275	778
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

## Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".



## ПРИЛОЖЕНИЕ Д

### Динамика состава и структуры источников средств предприятия

Состав источников	Среднегодовая стоимость, тыс. р.		Структура, %		Изменение	
	Базисный год	Отчетный год	Базисный год	Отчетный год	По сумме	По удельному весу
1	2	3	4	5	6	7
I. Собственный капитал	12073	13348	6,06	4,89	1275	-1,17
В том числе:						
1) уставный капитал	12000	12000	6,02	4,39	0	-1,63
2) Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3) Переоценка внеоборотных активов	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4) добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5) резервный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6) нераспределенная прибыль	73	1348	0,04	0,49	1275	0,45
II. Долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Краткосрочные обязательства	187108	259732	93,94	95,11	72624	1,17
В том числе:						
1) Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2) кредиторская задолженность:	187108	256665	93,94	93,99	69557	0,05
3) доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4) оценочные обязательства	0,0	3067	0,0	1,12	3067	1,12
5) прочие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Всего источников	199181	273080	100	100	73899	x

## ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

### Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	на начало 31.12.2015 г.	на конец 31.12.2017 г.		
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Актив</b>							
1. Внеоборотные активы	5 711	7 123	15 456	7,7	5,7	+9 745	+170,6
в том числе: основные средства	5 711	7 108	15 441	7,7	5,7	+9 730	+170,4
нематериальные активы	–	15	15	–	<0,1	+15	–
2. Оборотные, всего	68 083	192 058	257 624	92,3	94,3	+189 541	+3,8 раза
в том числе: запасы	50 096	114 278	228 738	67,9	83,8	+178 642	+4,6 раза
дебиторская задолженность	17 294	77 610	24 445	23,4	9	+7 151	+41,3
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	271	160	283	0,4	0,1	+12	+4,4
<b>Пассив</b>							
1. Собственный капитал	11 295	12 073	13 348	15,3	4,9	+2 053	+18,2
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	62 499	187 108	259 732	84,7	95,1	+197 233	+4,2 раза
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	73 794	199 181	273 080	100	100	+199 286	+3,7 раза

\* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

## ПРИЛОЖЕНИЕ И

### Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,15	0,06	0,05	-0,1	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,4 (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	5,53	15,5	19,46	+13,93	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1,5 и менее (оптимальное 0,43-1).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	0,03	-0,01	-0,09	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,51	0,59	1,16	+0,65	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,15	0,06	0,05	-0,1	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,49	0,41	-0,16	-0,65	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,92	0,96	0,94	+0,02	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.

## Продолжение таблицы И

## Продолжение приложения И

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5	6
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	<0,01	<0,01	<0,01	–	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,22	0,10	-0,06	-0,16	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

## ПРИЛОЖЕНИЕ К

### Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017
1	2	3	4	5	6
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	5 584	-2 108	-44 512	-109 328	-230 846
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	5 584	-2 108	-44 512	-109 328	-230 846
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	5 584	-2 108	-44 512	-109 328	-230 846

\*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Л

### Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	283	+4,4	$\geq$	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	256 665	+4,1 раза	-256 382
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	24 445	+41,3	$\geq$	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	3 067	–	+21 378
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	232 896	+4,6 раза	$\geq$	П3. Долгосрочные обязательства	0	–	+232 896
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	15 456	+170,6	$\leq$	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	13 348	+18,2	+2 108

## ПРИЛОЖЕНИЕ М

### Календарный график производства строительно-монтажных и отделочных работ

№ п/п	Наименование этапа	2018			2019				
		Октябрь	Ноябрь	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май
1	Предпроектные работы и услуги								
2	Подготовка проектно-сметной документации								
3	Подготовительные работы								
4	Строительство								
5	Строительно-монтажные работы								
6	Работы по электроснабжению								
7	Работы по водоснабжению								
8	Работы по канализированию								
9	Отделочные работы и остекление								
10	Закупка оборудования								
11	Установка оборудования								

## ПРИЛОЖЕНИЕ Н

### Планируемый объем оказания услуг, тыс. руб.

Предприятие	2019 год							ВСЕГО
	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	
ООО «УралСпецТехника»	626,5	626,5	626,5	626,5	626,5	647,0	647,0	4426,5
ООО «ТД «Трансмастер»	269,5	269,5	269,5	290,0	290,0	290,0	290,0	1968,5
ООО «Уралпромтехника»	67,0	87,5	87,5	87,5	87,5	87,5	87,5	592,0
<b>ИТОГО:</b>	<b>963,0</b>	<b>983,5</b>	<b>983,5</b>	<b>1004,0</b>	<b>1004,0</b>	<b>1024,5</b>	<b>1024,5</b>	<b>6987,0</b>

Предприятие	2020 год									ВСЕГО
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	
ООО «УралСпецТехника»	784,0	784,0	784,0	806,5	806,5	806,5	806,5	806,5	806,5	7191,0
ООО «ТД «Трансмастер»	329,0	374,0	374,0	374,0	374,0	374,0	374,0	374,0	374,0	3321,0
ООО «Уралпромтехника»	73,5	96,0	96,0	96,0	96,0	96,0	96,0	96,0	96,0	841,5
<b>ИТОГО:</b>	<b>1186,5</b>	<b>1254,0</b>	<b>1254,0</b>	<b>1276,5</b>	<b>1276,5</b>	<b>1276,5</b>	<b>1276,5</b>	<b>1276,5</b>	<b>1276,5</b>	<b>11353,5</b>



## ПРИЛОЖЕНИЕ П

### Общие издержки

Общие издержки	2019 год							ВСЕГО
	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	
Амортизация основных фондов	39 795,8	39 795,8	39 795,8	39 795,8	39 795,8	39 795,8	39 795,8	278 570,6
Заработная плата персонала	89 655,2	89 655,2	89 655,2	89 655,2	89 655,2	89 655,2	89 655,2	806 896,5
Расходные материалы	5 150	5 150	5 150	5 150	5 150	5 150	5 150	36 050
Электроэнергия	17 340	17 340	17 340	17 340	17 340	17 340	17 340	121 380
Водоснабжение и водоотведение	32 000	32 000	32 000	32 000	32 000	32 000	32 000	224 000
Отопление	-	-	-	-	16 000	16 000	16 000	48 000
<b>ИТОГО:</b>	<b>183 941</b>	<b>183 941</b>	<b>183 941</b>	<b>183 941</b>	<b>199 941</b>	<b>199 941</b>	<b>199 941</b>	<b>1 514 897,1</b>