

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой

/А.В. Прохоров/

28 мая 2019 г.

Экономическая целесообразность расширения

деятельности ООО «Теплорад»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ-38.03.01.2019.616.ВКР

Консультанты, (должность)
д.э.н., профессор

/Н.В.Зяблицкая /

2019 г.

Руководитель работы
Генеральный директор ООО «Авто-
Империал»

/Л.А. Степанова /

24 мая 2019 г.

Консультанты, (должность)

Автор работы
обучающийся группы ДО-508

/А.А Султанова/

23 мая 2019 г.

Консультанты, (должность)

Нормоконтролер

/Н.В.Назарова/

24 мая 2019 г.

АННОТАЦИЯ

Султанова А.А. Экономическая целесообразность расширения деятельности ООО «Теплорад». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-508, 77 с., 16 ил., 32 таб., библиогр. список – 21 наим., 12 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки стратегических направлений развития для ООО «Теплорад».

В выпускной квалификационной работе проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ООО «Теплорад», а также возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

В работе произведен анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности.

Разработан анализ проведения мероприятий по повышению эффективности работы ООО «Теплорад» в условиях нестабильной экономической ситуации в экономике страны и мира в целом, путем возможного прогнозирования доходов предприятия от приобретения материалов для проведения установки системы электрических теплых стен.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ТЕПЛОРАД» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ	9
1.1 История создания и развития организации	9
1.2 Цель и виды деятельности общества	9
1.3 Организационно-правовой статус	11
1.4 Структура организации и система управления.....	13
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации	15
1.6. SWOT-Анализ ООО «Теплорад.....	17
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	24
2.1 Основные показатели работ	24
2.2 Анализ финансового состояния предприятия	28
2.2.1 Анализ состава и структуры баланса ООО «Теплорад».....	28
2.2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Теплорад»	37
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Теплорад»	45
2.2.4 Анализ деловой активности ООО «Теплорад».....	50
2.2.5 Анализ рентабельности за 2016 - 2018 гг. ООО «Теплорад»	53
2.3 Анализ затратности функционирования ООО «Теплорад».....	56
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ООО «ТЕПЛОРАД»	57
3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности	57
3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов	63
3.3 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия	66
3.4 Анализ чувствительности проекта по приобретению материалов для системы теплых стен к риску.....	70
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	73
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	75

ВВЕДЕНИЕ

Экономику государства можно рассматривать как совокупность различных предприятий, находящихся в тесной производственной, кооперативной, коммерческой взаимосвязи между собой и государством. От того, насколько эффективно работают предприятия, каково их финансовое состояние, зависят здоровье всей экономики и индустриальная мощь государства. Рыночная экономика требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации и предпринимательства, инициативы и т.д. Важная роль в реализации этой задачи отводится экономическому анализу деятельности субъектов хозяйствования.

Руководство предприятия должно четко представлять, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и как наиболее эффективно вложить свой капитал для получения прибыли.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы является экономическая деятельность предприятия.

Объектом является Общество с ограниченной ответственностью «Теплорад».

Методы исследования: метод сравнения, абстрактно-логический, аналитический, а также метод наблюдения, подсчет арифметических действий, устный опрос, проверка документов и аналитические процедуры.

Методической и теоретической основой при написании работы послужили: нормативные документы, содержания учебников ведущих специалистов в области бухгалтерского учета, информационно – справочные системы и интернет ресурсы.

Целью выпускной квалификационной работы является оценка деятельности и экономической целесообразности расширения деятельности ООО «Теплорад».

Задачи, подлежащие исследованию для достижения цели:

1. Изучение истории, основной цели и задачи предприятия;
2. Анализ структуры и организационно-правового статуса ООО «Теплорад»;
3. Выявить отраслевые особенности функционирования предприятия и специфику развития региона
4. Изучить особенности технологии производства ООО «Теплорад»;
5. Составить SWOT-АНАЛИЗ;
6. Провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО Теплорад».

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ТЕПЛОРАД» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания и развития организации

Сокращенное наименование организации: ООО «Теплорад».

Общество с ограниченной ответственностью «Теплорад», далее "Общество", зарегистрировано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 6 по Ханты-Мансийскому автономному округу-Югре 23 августа 2013. ООО "Теплорад" успешно работает на рынке Нижневартовска и Ханты-Мансийского АО-Югры с 2013 года. Компания является официальным дистрибьютором многих ведущих европейских компаний-производителей теплотехнического оборудования.

В 2013 году был открыт магазин сантехнического оборудования, было арендовано помещение в здании ВДНХ. Фирма называлась «Теплоград». В 2015 году было приобретено собственное двухэтажное здание, где продолжал функционировать магазин, и были открыты другие подразделения, которые оказывали услуги населению по монтажу сантехнического, теплового и вентиляционного оборудования. Было принято решение изменить название организации. При выборе названия, руководство опиралось на такие понятия, как тепло, уют и комфорт в доме. Таким образом, компания стала называться «Теплорад», главным ее лозунгом стал «Тепло и радость в каждом доме».

1.2 Цель и виды деятельности общества

Общество создано как коммерческое юридическое лицо для участия в гражданском обороте с целью получения прибыли и распределения ее между участниками Общества согласно требований законодательства Российской Федерации, в порядке и на условиях, определенных в настоящем Уставе.

В соответствии с целью деятельности Общество может иметь гражданские права и нести гражданские обязанности, которые необходимы для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

Основными видами деятельности Общества являются:

- производство санитарно-технических работ,
- разборка и снос зданий; производство земляных работ,
- производство общестроительных работ по возведению зданий,
- производство общестроительных работ по строительству мостов, надземных автомобильных дорог, тоннелей и подземных дорог,
- производство общестроительных работ по прокладке магистральных и местных трубопроводов, линий связи и линий электропередачи, включая взаимосвязанные вспомогательные работы,
- монтаж зданий и сооружений из сборных конструкций,
- устройство покрытий зданий и сооружений,
- монтаж строительных лесов и подмостей,
- строительство фундаментов и бурение водяных скважин,
- производство бетонных и железобетонных работ,
- монтаж металлических строительных конструкций,
- производство каменных работ
- производство прочих строительных работ, требующих специальной квалификации,
- производство электромонтажных работ,
- производство изоляционных работ,
- производство штукатурных работ,
- производство столярных и плотничных работ,
- устройство покрытий полов и облицовка стен,
- производство малярных и стекольных работ,
- производство прочих отделочных и завершающих работ,
- инженерно-техническое проектирование систем теплоснабжения,

- торгово-закупочная (оптовая, розничная, комиссионная торговля) с открытием сети магазинов, товарообменные операции,
- автотранспортные услуги по перевозке пассажиров,
- автотранспортные услуги по перевозке грузов.

В случаях, предусмотренных законом, Общество может заниматься отдельными видами деятельности только на основании специального разрешения (лицензии), членства в саморегулируемой организации или выданного саморегулируемой организацией свидетельства о допуске к определенному виду работ.

1.3 Организационно-правовой статус

1.1.Общество с ограниченной ответственностью «ТЕПЛОРАД», далее "Общество", зарегистрировано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 6 по Ханты-Мансийскому автономному округу-Югре 23 августа 2013.

1.2. Общество является юридическим лицом по гражданскому законодательству, действующему на территории Российской Федерации с момента его регистрации Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 6 по Ханты-Мансийскому автономному округу-Югре. Общество создано без ограничения срока.

1.3.Общество является корпоративной коммерческой непубличной организацией.

1.4. Полное фирменное наименование Общества на русском языке:

Общество с ограниченной ответственностью «ТЕПЛОРАД».

1.5. Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке:

ООО «ТЕПЛОРАД».

1.6.Общество имеет обособленное имущество и отвечает им по своим обязательствам, может от своего имени приобретать и осуществлять гражданские права и нести гражданские обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Имущество Общества, созданное за счет вкладов участников, а также произведенное и приобретенное Обществом в процессе деятельности, принадлежит Обществу на праве собственности.

1.7. Общество обладает полной хозяйственной самостоятельностью, вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории РФ и за ее пределами.

1.8. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке, указание на место нахождения Общества, ОГРН и ИНН Общества, а также логотип в виде заглавных букв ТР, над которыми расположены лучи, символизирующие солнце.

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

1.9. Правовое положение Общества, права и обязанности его участников, порядок создания, реорганизации и ликвидации Общества определяются Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом от 08.02.1998 года № 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью", а также настоящим Уставом.

1.10. Общество в соответствии с законодательными актами Российской Федерации может:

- иметь на праве собственности и иных вещных правах любое, не изъятое из гражданского оборота имущество, в частности: жилые и нежилые дома, здания, сооружения и т.п., права на объекты интеллектуальной собственности,
- быть участником других хозяйственных товариществ или хозяйственных обществ,
- иметь дочерние и зависимые общества с правами юридического лица,
- иметь филиалы и представительства как на территории Российской Федерации так и за рубежом и наделять их имуществом,

- быть участником в союзах, ассоциациях, соблюдая при этом правила добросовестной конкуренции, деловые отношения и антимонопольное законодательство,
- создавать и быть участником юридических лиц с иностранными инвестициями,
- самостоятельно вести внешнеэкономическую деятельность,
- иметь иные гражданские права и обязанности, которые возникают как из оснований, предусмотренных законодательством Российской Федерации так и из действий граждан и юридических лиц, которые хотя и не предусмотрены законом, однако в силу общих начал и смысла гражданского законодательства порождают гражданские права и обязанности.

1.4 Структура организации и система управления

Под организационной структурой управления понимается состав, взаимодействие, соподчиненность, а так же распределение работы по подразделениям и управленческим органам, между которыми формируются определенные отношения, связанные с реализацией властных полномочий, потоков распоряжений и информации. Структура ООО «Теплорад» - линейная. Руководство предприятием осуществляет директор согласно Уставу, а так же приказу о назначении руководителя организации.

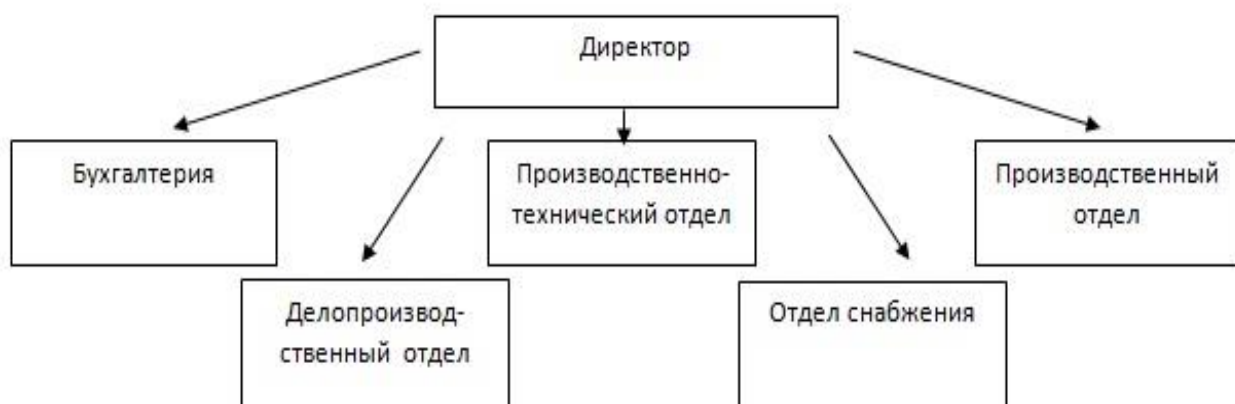


Рисунок 1.1 Организационно-производственная структура ООО «Теплорад»

В штате бухгалтерии два человека: бухгалтер и главный бухгалтер. Основными задачами отдела являются:

- Бухгалтерский учет;
- Планирование и учет исполнения смет расходов Общества;
- Проведение взаиморасчетов с предприятиями, организациями, учреждениями и физическими лицами, сохранностью денежных средств и материальных ценностей;
- Составление отчетов;
- Начисление заработной платы;
- Комплектование учреждения кадрами.

Делопроизводственный отдел состоит из одного человека. Основной целью службы делопроизводства является организация, руководство, координация, контроль и реализация работ по документационному обеспечению. Выполнение этой цели предусматривает решение следующих задач:

- Осуществление первоначальной обработки входящих документов;
- Регистрация входящих, исходящих и внутренних документов;
- Табелирование работников;
- Составление авансовых отчетов;
- Машинописное изготовление документов;
- Копирование, тиражирование и оперативное размножение документов;
- Разработка и проектирование бланков документов;
- Подготовка документов к отправке;
- Контроль за сроками исполнения документов;
- Осуществление контроля за правильностью оформления документов;

В штате производственно-технического отдела три человека: инженер, главный инженер, прораб. Задачами ПТО являются:

- Рассмотрение проектно-сметной документации перед заключением договора;

-Заключение договоров на установку и техническое обслуживание оборудования;

-Составление проектов производства работ (ППР), технологических карт;

-Составление ежемесячной сводки выполненных объемов в сводный реестр;

Отдел снабжения состоит из двух человек – менеджеров, которые выполняют следующие функции:

-Определение потребности в материальных ресурсах;

-Поиск, анализ данных, выбор поставщиков;

-Заказ материалов;

-Заключение договоров поставок и контроль их исполнения;

-Получение материальных ресурсов;

- Проверка поступающей продукции и подтверждение качества.

Производственный отдел состоит из бригады сантехников, монтажников, сварщиков, слесарей.

-Монтаж инженерных систем отопления, водоснабжения, вентиляции, водоотведения и котельного оборудования;

-Сварка трубопроводов;

-Обвязка коллекторов, теплообменного оборудования, насосных групп;

-Чтение рабочих чертежей;

-Планирование сроков и объемов работы.

1.5 Отраслевые особенности функционирования организации

Организация является обществом с ограниченной ответственностью или сокращенно ООО. Данное предприятие относится к строительной отрасли, так как занимается монтажом отопительных систем, водопровода, котельного оборудования, а также ремонтом вентиляционного, отопительного и сантехнического оборудования в жилых помещениях, детских садах, школах города.

Предприятие выступает имущественным комплексом, хозяйствующим субъектом предпринимательской деятельности, который на свой риск осуществляет самостоятельную деятельность, направленную на систематическое извлечение прибыли от пользования имуществом, производства и сбыта товара, выполнения работ или оказания услуг.

Основные цели предприятия:

- 1) Максимизация прибыли;
- 2) Удовлетворение общественных потребностей.

Из них вытекают обеспечивающие задачи:

- Снижение себестоимости продукции
- Повышение качества выполняемых работ
- Внедрение инноваций
- Освоение новых рынков
- Эффективное использование ресурсов и др.

Перечисленные выше задачи, предприятия могут решать только в том случае, если в своей работе будут придерживаться определенных принципов управления и выполнять необходимые функции.

Принципы управления данным предприятием:

- Экономичность;
- Финансовая устойчивость;
- Прибыльность.

Принцип экономичности требует, чтобы, во-первых, достигался определенный результат при наименьших затратах – принцип минимизации; и, во-вторых, при заданном объеме затрат наибольший результат – принцип максимизации, другими словами, принцип экономичности выдвигает требование – не трать даром производственные ресурсы, т.е. работать «экономично».

Принцип финансовой устойчивости означает такую деятельность предприятия, при которой оно могло бы в любой момент времени расплатиться по своим долгам или собственными средствами, или путем отсрочки, или за счет получения кредита.

Принцип прибыльности. Главной целью предпринимательской деятельности является превышение результатов над затратами, т.е. достижение возможно большей прибыли или возможно высокой рентабельности. Идеальным является такое положение, когда получение максимальной прибыли обеспечивает и более высокую рентабельность.

Организация в соответствии с Гражданским Кодексом является юридическим лицом, которое имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Данное юридическое лицо подлежит государственной регистрации и действует на основании Устава.

В Уставе отражаются: организационная и правовая формы предприятия; наименование; почтовый адрес; предмет и цель деятельности; уставный фонд; порядок распределения прибыли; органы контроля; перечень и местонахождение структурных единиц, входящих в состав фирмы; условия реорганизации и ликвидации.

1.6 SWOT-Анализ ООО «Теплорад»

Анализ конкурентных позиций ООО «Теплорад» на рынке предполагает выяснение его сильных и слабых сторон, а также тех факторов, которые в той или иной степени воздействуют на отношение покупателей к производимой предпри-

ятием продукции, и, как результат, на изменение доли торговой продукции на рынке. Предприятие должно обеспечить себе уровень конкурентоспособности по восьми факторам:

- Концепция товара и услуги, на которой базируется деятельность предприятия;
- Качество, выражающееся в соответствии продукта высокому уровню товаров рыночных лидеров и выявляемое путем опросов и сравнительных тестов;
- Цена товара с возможной наценкой;
- Финансы - как собственные, так и заемные;
- Торговля - с точки зрения коммерческих методов и средств деятельности;
- Послепродажное обслуживание, обеспечивающее предприятию постоянную клиентуру;
- Внешняя торговля предприятия, позволяющая ему позитивно управлять отношениями с властями, прессой и общественным мнением;
- Предпродажная подготовка, которая свидетельствует о его способности не только предвидеть запросы будущих потребителей, но и убедить их в исключительных возможностях предприятия удовлетворить эти потребности.

Для проведения анализа по основным возможностям и угрозам со стороны внешней среды будет использована методика SWOT-анализа.

Основным инструментом регулярного стратегического управления или матрицей качественного стратегического анализа является SWOT. SWOT – это аббревиатура начальных букв английских слов:

- Strengths – силы;
- Weaknesses – слабости;
- Opportunities – возможности;
- Threats – угрозы.

Таким образом, SWOT-анализ – это определение сильных и слабых сторон предприятия, а также возможностей и угроз, исходящих из его ближайшего окружения (внешней среды).

- **Strength** – сильная сторона: внутренняя характеристика общества, которая выгодно отличает данное предприятие от конкурентов.

- **Weakness** – слабая сторона: внутренняя характеристика общества, которая по отношению к конкуренту выглядит слабой (неразвитой), и которую предприятие в силах улучшить.

- **Opportunity** – возможность: характеристика внешней среды общества (т.е. рынка), которая предоставляет всем участникам данного рынка возможность для расширения своего бизнеса.

- **Threat** – угроза: характеристика внешней среды общества (т.е. рынка), которая снижает привлекательность рынка для всех участников.

На основании последовательного рассмотрения этих факторов принимаются решения по корректировке целей и стратегий предприятия (корпоративных, продуктовых, ресурсных, функциональных, управленческих), которые, в свою очередь, определяют ключевые моменты организации деятельности.

Цель SWOT-анализа – сформулировать основные направления развития предприятия через систематизацию имеющейся информации о сильных и слабых сторонах фирмы, а также о потенциальных возможностях и угрозах.

Элементами внутренней среды являются сильные и слабые стороны предприятия. Сильные стороны предприятия – то, в чём оно преуспело или какая-то особенность, предоставляющая дополнительные возможности. Сила может заключаться в имеющемся опыте, доступе к уникальным ресурсам, наличии передовой технологии и современного оборудования, высокой квалификации персонала, высоком качестве выпускаемой продукции, известности торговой марки и других значимых аспектах.

Слабые стороны предприятия – это отсутствие чего-то важного для функционирования предприятия или то, что пока не удается по сравнению с другими компаниями и ставит фирму в неблагоприятное положение. В качестве примера слабых сторон можно привести слишком узкий ассортимент выпускаемых товаров, плохую репутацию общества на рынке, недостаток финансирования, низкий

уровень сервиса, устаревшее оборудование, неквалифицированный персонал.

Элементами внешней среды являются возможности и угрозы. Рыночные возможности — это благоприятные обстоятельства, которые предприятие может использовать для получения преимущества. В качестве примера рыночных возможностей можно привести ухудшение позиций конкурентов, резкий рост спроса на выпускаемую продукцию, появление новых технологий производства товара, рост уровня доходов населения и т.д. Следует отметить, что возможностями с точки зрения SWOT-анализа являются не все возможности, которые существуют на рынке, а только те, которые может использовать непосредственно компания.

Методология SWOT-анализа предполагает, во-первых, выявление внутренних сильных и слабых сторон фирмы, а также внешних возможностей и угроз, и, во-вторых, установление связей между ними.

После этого нужно составить матрицу SWOT-анализа предприятия, которая объединяет сильные и слабые стороны с возможностями и угрозами. Суть матрицы в том, чтобы показать: как с помощью сильных сторон фирмы преодолеть угрозы внешней среды; как с помощью сильных сторон использовать возможности внешней среды; как минимизировать слабые стороны фирмы, используя возможности внешней среды; как угрозы внешней среды вкупе со слабыми сторонами фирмы оказывают негативное воздействие на развитие предприятия.

Определение сильных и слабых сторон фирмы ООО «Теплорад» представлены в таблице 1.1.

Преимущества (S)	Недостатки (W)
<ul style="list-style-type: none">– Высокое качество предоставляемых услуг;– Не масштабность организационной структуры, возможность принимать оперативные решения;– Широкая специализация предоставляемых услуг;– Оперативный мониторинг рынка– Финансовая устойчивость и платежеспособность организации;– Высокий контроль качества продукции;– Возможность работы как с физическими, так и с юридическими лицами;	<ul style="list-style-type: none">– Недостаточно удобное месторасположение (удаленность от города);– Высокая текучесть кадров;– Недостаточная рекламная политика Предприятия;– Недостаточно замотивированный персонал;– Недостаточно сформировавшийся имидж;– Отсутствие оборудования (материалов) для тёплых стен.

Продолжение таблицы 1.1

Возможности (О)	Угрозы (Т)
<ul style="list-style-type: none"> – Поиск новых источников доходов; – Увеличение объема продаж; – Увеличение количества новых домов в городе; – Увеличение количества жителей, делающих ремонт (увеличение клиентской базы); – Появление моды на тёплые стены; – Ослабление позиций конкурентов; – Снижение налогов и Пошлин на ввоз продукции. 	<ul style="list-style-type: none"> – Высокая степень конкуренции со стороны других предприятий; – Ожидание покупателями более низких цен на предоставляемые услуги; – – Недостаточное количество объемов продаж; – Потеря клиентов, поставщиков, партнеров; – Поставка поставщиками некачественного материала; – Резкие скачки курсов валют, рост налогов и пошлин; – Объединение конкурентов.

Эта таблица дает нам полное представление о внутренней среде предприятия, а также видно, что предприятие имеет как сильные, так и слабые стороны, но сильные стороны значительно перевешивают меньшинство слабых сторон. ООО «Теплорад» всегда над ними работает и, возможно, в скором будущем они выйдут из списка слабых сторон организации.

Главная цель организации - максимизация прибыли в долгосрочной перспективе без серьезных рисков.

ООО «Теплорад» стремится завоевать доминирующие позиции на рынке предоставляемых услуг и повысить конкурентоспособность в сфере качества предоставляемых услуг.

Для повышения конкурентоспособности организации, увеличения клиентской базы и, как следствие, получения большей прибыли необходимо расширить направления деятельности предприятия.

Стратегия ООО «Теплорад» связана с изменением продукции и относится к стратегиям концентрированного роста.

Действия организации не выходят за пределы своей отрасли, то есть она пытается улучшить свое положение на рынке или перейти на новые рынки, не меняя отрасли.

В группу стратегий концентрированного роста входят:

- 1) Стратегия усиления позиций на рынке;
- 2) Стратегия развития рынка;
- 3) Стратегия развития продукта.

1. Стратегия усиления позиций на рынке. Сущность этой стратегии заключается в том, чтобы с уже существующими продуктами завоевать лучшие позиции на существующем рынке. Для увеличения доли на рынке необходимо предложить потребителям что-то ценное, что повысит степень удовлетворения и лояльности покупателей. Применение данной стратегии требует значительных маркетинговых усилий. Также вероятны действия по осуществлению горизонтальной интеграции, т.е. попытки установить контроль над своими конкурентами.

2. Стратегия развития рынка. Суть данной стратегии состоит в том, чтобы найти новые рынки для уже производимых продуктов и тем самым увеличить объем продаж. В данной стратегии можно выделить ряд основных направлений:

- Новые сегменты на том же региональном рынке;
- Новые каналы сбыта, или ввести продукт в другую товаропроводящую сеть, которая отличается от существующей;
- Территориальная экспансия, то есть выйти на другие регионы страны или на зарубежные рынки.

3. Стратегия развития продукта. Сущность стратегии в том, чтобы добиться роста за счет производства улучшенного или нового товара, реализуемого на том же рынке. В данной стратегии также можно выделить ряд направлений:

- Добавить характеристики (за счет улучшения характеристик и увеличение числа функций увеличить объем продаж);
- Рационализация гаммы выпускаемого товара (расширить или дополнить гамму выпускаемого ассортимента, модифицировать и стандартизировать, прекратить выпуск низкорентабельной продукции);
- Разработка товаров нового поколения;
- Улучшение качества товаров.

Стратегия ООО «Теплорад» совмещает в себе несколько стратегий концентрированного роста, а именно стратегию развития рынка и стратегию развития продукта.

В связи с расширением деятельности организации, за счет предоставления услуг установки теплых стен у предприятия появятся новые сегменты потребителей.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1 Основные показатели работы

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных норм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы и т.д.

Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу хозяйственной деятельности предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

Предметом экономического анализа являются хозяйственные процессы предприятия, социально-экономическая эффективность и конечные результаты деятельности, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов, получающие отражение через систему экономической информации. Важное место в системе экономического анализа занимает оценка финансово-хозяйственной деятельности, она является важным информационным источником для обоснования и принятия оптимального управленческого решения в конкретной ситуации.

Анализ абсолютных показателей – это изучение данных, представленных в бухгалтерской отчетности: определение состава имущества предприятия, структуры финансовых вложений, источников формирования собственного капитала, оценка размера заемных средств, объема выручки от продаж, размера прибыли и др.

Горизонтальный (временной) анализ – это сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, что позволяет выявить тенденции изменения

статей баланса или их групп и на основании этого исчислить базисные темпы роста (прироста).

Вертикальный (структурный) анализ проводится в целях определения структуры итоговых финансовых показателей, т. е. выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе (выявление влияния каждой позиции отчетности на результат в целом).

Трендовый (динамический) анализ основан на сравнении каждой позиции отчетности за ряд лет и определении тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя без учета случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда проводится перспективный, прогнозный анализ.

Ведущим методом анализа финансово-экономического состояния является расчет финансовых (аналитических) коэффициентов, необходимый различным группам пользователей: акционерам, аналитикам, менеджерам, кредиторам и др. Анализ таких коэффициентов (относительных показателей) – это расчет соотношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение их взаимосвязей.

Известны десятки относительных показателей, но для удобства пользования они объединены в несколько групп:

- Ликвидности;
- Платежеспособности;
- Финансовой устойчивости;
- Интенсивности использования ресурсов;
- Деловой активности;
- Характеристики структуры имущества.

Информационной базой для проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия служит бухгалтерская отчетность.

Финансовая бухгалтерская отчетность состоит из нескольких образующих единое целое отчетных документов:

- Бухгалтерского баланса, форма №1;
- Отчета о прибылях и убытках, форма №2;
- Отчета о движении капитала, форма №3;
- Отчета о движении денежных средств, форма №4;
- Приложения к бухгалтерскому балансу, форма №5.

Структура анализа финансово-экономического состояния предприятия состоит из оценки пяти основных блок-параметров:

1. Состав и структуры баланса;
2. Финансовой устойчивости предприятия;
3. Ликвидности и платежеспособности предприятия;
4. Рентабельности;
5. Деловой активности.

Реализация этих блоков дает наиболее точную и объективную картину текущего экономического состояния предприятия и на основе выявленных результатов дать рекомендации по его улучшению.

Финансовый анализ позволяет оценить финансовое состояние предприятия и на основе выявленных результатов дать рекомендации по его улучшению. Информационной базой финансового анализа является бухгалтерская отчетность, представляющая собой систему показателей, отражающих имущественное и финансовое положение предприятия на определенную дату, а также финансовые результаты его деятельности за отчетный период. Вывод о финансово-экономическом состоянии предприятия и его качественной стороне - устойчивости и платежеспособности - делается на основе анализа имущества, зафиксированного в балансе на начало отчетного периода, дохода и отчетности, полученных в течении отчетного периода, затем на основе анализа их распределения и только после этого анализируется имущество на конец отчетного периода.

Такой подход к оценке финансовой устойчивости предприятия позволяет однозначно понять, как происходит образование, распределение и использование дохода и собственности, почему получился именно такой итог баланса, откуда

появляются узкие места и недостаток собственных средств, как платежеспособность предприятия увязывается с ликвидностью, как управлять финансовыми ресурсами и что представляет собой область финансового равновесия.

Управление финансовой устойчивостью это постоянный поиск рационального сочетания между собственным капиталом и заемным, между денежной и не денежной формой собственных средств для покрытия обязательств, между направлениями использования собственных средств. Придерживаясь области финансового равновесия, можно установить предельные значения ряда показателей, соблюдение которых гарантирует устойчивость и платежеспособность во времени, накопление собственных средств в текущем отчетном периоде и обоснование перспектив на будущее.

ООО «Теплорад» занимается монтажом отопительных систем, водопровода, котельного оборудования, а также установкой вентиляционного, отопительного и сантехнического оборудования в новых жилых помещениях, детских садах, школах города.

Рассмотрим основные результаты работы ООО «Теплорад» по приоритетным направлениям развития.

Выручка от реализации проведенных работ представлена в таблице 2.1

Таблица 2.1 – Выручка от реализации проведенных работ ООО «Теплорад» за 2016-2018 гг.

Виды работ	2016, тыс. руб.	Удельный вес, %	2017, тыс. руб.	Удельный вес, %	2018, тыс. руб.	Удельный вес, %
Установка и монтаж вентиляционного оборудования	130 015	29,1	153 500	31	153 164	29,9
Установка и монтаж теплового оборудования	110 250	23,5	117 850	23,7	127 850	25
Монтаж канализации	105 020	23,5	113 380	22,8	118 437	23,1
Реализация товаров	100 364	22,5	111 225	22,5	113 634	22,2

Проанализировав данные таблицы 2.1, можно отметить, что наибольший удельный вес за все года занимает установка и монтаж вентиляционного оборудования в 2016 году 29,1% , в 2017 году 31% , в 2018 году 29,9%.

Так же не менее важным является установка и монтаж теплового оборудования. Их удельный вес составил в 2016 году 23,5% , в 2017 году 23,7% , в 2018 году 25%.

Стоит отметить, что сумма выручки от оказанных услуг предприятия растет с каждым последующим годом, что говорит, о стабильном положении на рынке услуг.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия

2.2.1 Анализ состава и структуры баланса ООО «Теплорад»

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов). Эти сведения представлены в балансе ООО «Теплорад».

Для осмысления общей картины изменения финансового состояния весьма важны показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве, можно сделать вывод о том через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства в основном вложены.

В имуществе предприятия принято выделять внеоборотные и оборотные активы.

К внеоборотным активам относятся основные средства (основные фонды), нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, оборудование к установке, незавершенные капитальные вложения. Жизненный цикл внеоборотных активов как правило больше одного года или, по крайней мере, производственного цикла.

Оборотные активы отличаются от внеоборотных тем, что их жизненный цикл, как правило, не превышает одного года, а для многих равен производственному циклу. Это, прежде всего, производственные запасы, расходы будущих периодов, средства в расчетах и временно свободные денежные средства.

На первом этапе выполним анализ имущественного положения, для чего проведем горизонтальный и вертикальный анализ актива и пассива баланса.

Таблица 2.2 – Динамика состава и структура баланса ООО «Теплорад» за 2016 – 2017г.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов,%		
	(2016г.)	(2017г.)	Изменение(+,-)		(2016г.)	(2017г.)	Изменение(+,-)
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВЫ							
1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ-всего в том числе	59977	56364	-3613	93,98	3,52	3,08	-0,44
1.1.Основные средства	59926	56313	-3613	93,97	3,52	3,07	-0,44
1.2.Финансовые вложения	51	51	0	100,00	0,00	0,00	0,00
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ-всего в том числе	1642959	1775375	132416	108,06	96,48	96,92	0,44
2.1.Запасы	268191	446462	178271	166,47	15,75	24,37	8,62
2.2.Дебиторская задолженность	1202130	1179859	-22271	98,15	70,59	64,41	-6,18
2.3.Финансовые вложения	30000	33420	3420	111,40	1,76	1,82	0,06
2.4.Денежные средства	127054	100623	-26431	79,20	7,46	5,49	-1,97
2.5.Прочие оборотные активы	15584	15011	-573	96,32	0,92	0,82	-0,10
ИТОГО АКТИВОВ	1702936	1831739	128803	107,56	100,00	100,00	–
ПАССИВЫ							0,00
1.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ- всего в том числе	1227135	1314516	87381	107,12	72,06	71,76	-0,30
1.1.Уставный капитал	10	10	0	100,00	0,00	0,00	0,00
1.2.Нераспределенная прибыль	1227125	1314506	87381	107,12	72,06	71,76	-0,30
2.ОБЯЗАТЕЛЬСВА-всего в том числе	475801	517223	41422	108,71	27,94	28,24	0,30
2.1.Долгосрочные обязательства	-	-			0,00	0,00	0,00

Продолжение таблицы 2.2

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов,%		
	(2016г.)	(2017г.)	Изменение(+,-)		(2016г.)	(2017г.)	Изменение(+,-)
1	2	3	4	5	6	7	8
2.2.Краткосрочные обязательства	475801	517223	41422	108,71	27,94	28,24	0,30
2.2.1.Кредиторская задолженность	475801	517223	41422	108,71	27,94	28,24	0,30
ИТОГО ПАССИВОВ	1702936	1831739	128803	107,56	100,00	100,00	-

Таблица 2.3 – Динамика состава и структура баланса ООО «Теплорад» за 2017 – 2018г.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов,%		
	(2017г.)	(2018г.)	Изменение(+,-)		(2017г.)	(2018г.)	Изменение(+,-)
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВЫ							
1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ-всего в том числе	56364	50190	-6174	89,05	3,08	2,56	-0,51
1.1.Основные средства	56313	50139	-6174	89,04	3,07	2,56	-0,51
1.2.Финансовые вложения	51	51	0	100,00	0,00	0,00	0,00
2.ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ-всего в том числе	1775375	1907817	132442	107,46	96,92	97,44	0,51
2.1.Запасы	446462	594931	148469	133,25	24,37	30,38	6,01
2.2.Дебиторская задолженность	1179859	1184220	4361	100,37	64,41	60,48	-3,93
2.3.Финансовые вложения	33420	30788	-2632	92,12	1,82	1,57	-0,25
2.4.Денежные средства	100623	87941	-12682	87,40	5,49	4,49	-1,00
2.5.Прочие оборотные активы	15011	9937	-5074	66,20	0,82	0,51	-0,31
ИТОГО АКТИВОВ	1831739	1958007	126268	106,89	100,00	100,00	-
ПАССИВЫ							0,00
1.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ- всего в том числе	1314516	1349192	34676	102,64	71,76	68,91	-2,86
1.1.Уставный капитал	10	10	0	100,00	0,00	0,00	0,00
1.2.Нераспределенная прибыль	1314506	1349182	34676	102,64	71,76	68,91	-2,86
2.ОБЯЗАТЕЛЬСВА-всего в том числе	517223	608815	91592	117,71	28,24	31,09	2,86

Продолжение таблицы 2.3

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	(2017г.)	(2018г.)	Изменение (+,-)		(2017г.)	(2018г.)	Изменение (+,-)
1	2	3	4	5	6	7	8
2.1. Долгосрочные обязательства	-	-			0,00	0,00	0,00
2.2. Краткосрочные обязательства	517223	608815	91592	117,71	28,24	31,09	2,86
2.2.1. Кредиторская задолженность	517223	608815	91592	117,71	28,24	31,09	2,86
ИТОГО ПАССИВОВ	1831739	1958007	126268	106,89	100,00	100,00	-

Проанализировав бухгалтерский баланс предприятия за 3 года, можно сделать следующие выводы:

1. Имущество организации с каждым годом увеличивается. С 2016 на 2017 год имущество увеличилось на 128803 тыс.руб., а с 2017 на 2018 год увеличилось на 126268 тыс.руб.

2. Размер собственного капитала с 2016 на 2017 год увеличился на 87 381 тыс. руб. (на 7,12%), но с 2017 на 2018 год размер собственного капитала увеличился всего на 34 676 тыс. руб. (на 2,64%).

3. Размер нераспределенной прибыли с 2016 на 2017 год увеличился на 87 381 тыс. руб. (на 7,12%), но с 2017 на 2018 год размер нераспределенной прибыли увеличился всего на 34 676 тыс. руб. (на 2,64%). Это означает, что собственный капитал предприятия состоит из нераспределенной прибыли.

4. Наибольший удельный вес по активам составляют оборотные активы которые занимают 96%-97% всех активов, а наименьший удельный вес занимают внеоборотные активы, которые составляют 3%. Наибольший удельный вес в пассивах занимают резервы, которые составляют на 2016 г. - 72%, 2017 г. - 71%, а на 2018 г. - 68,9%. Наименьший удельный вес занимают обязательства, которые составляют 2016 г. - 27,9%, на 2017 г. – 28%, а на 2018 г. – 31%. Т.е. резервы с каждым годом сокращаются, а обязательства увеличиваются, но незначительно.

5. Дебиторская задолженность с 2016 на 2017 гг. упала на 22 271 тыс. руб., а с 2017 на 2018 гг. она увеличилась на 4 361 тыс. руб. и на конец 2018 г. она составила 1 184 220 тыс. руб. Кредиторская задолженность с 2016 на 2017 гг. увеличилась на 41 422 тыс. руб., а с 2017 на 2018 гг. увеличилась на 91 592 тыс. руб. и на конец 2018 г. она составила 608 815 тыс. руб. Таким образом кредиторская задолженность меньше дебиторской почти в 2,5 раза. Превышение дебиторской задолженности над кредиторской означает отвлечение средств из хозяйственного оборота и в дальнейшем может привести к необходимости привлечения дорогостоящих кредитов банка и займов для обеспечения текущей производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

По данным бухгалтерского баланса проанализируем и оценим динамику состава и структуры внеоборотных и оборотных активов организации за период 2016 – 2018 года.

Таблица 2.4 –Динамика состава и структуры внеоборотных активов ООО «Теплорад»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Изменения, тыс.руб.		Темп роста (снижения), %	
	2016	2017	2018	Изменение 2017 к 2016	Изменение 2018 к 2017	2017 /2016	2018 /2017
1.Основные средства	59926	56313	50139	-3613	-6174	93,97	89,04
2.Финансовые вложения	51	51	51	0	0	100	100
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	59977	56364	50190	-3613	-6174	93,98	89,05

По внеоборотным активам ООО «Теплорад» видно, что предприятие не обладает нематериальными активами. По темпам роста можно сказать, что основные средства на 2017 год составили 93,97, а на 2018 год темп роста снизился до 89,04%, а финансовые вложения так и остались неизменными.

Таблица 2.5 – Динамика состава и структуры оборотных активов ООО «Тепло-рад»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Изменения, тыс.руб.		Темп роста (снижения), %	
	2016	2017	2018	2017/ 2016	2018/ 2017	2017/ 2016	2018/ 2017
1.Запасы	268191	446462	594931	178271	148469	166,47	133,25
2.Дебиторская задолженность	1202130	1179859	1184220	-22271	4361	98,15	100,37
3.Финансовые вложения	30000	33420	30778	3420	-2642	111,4	92,09
4.Денежные средства	127054	100623	87941	-26431	-12682	79,2	87,40
5.Прочие оборотные активы	15584	15011	9937	-573	-5074	96,32	66,20
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ-всего	1642959	1775375	1907817	132416	132442	108,06	107,46

Таким образом, по таблице 2.5 мы видим, что по стоимостному показателю больше всего занимает дебиторская задолженность, которая составляет на 2016 год-1202130 тыс.руб., на 2017 год-1179859 тыс.руб. и на 2018 год-1184220 тыс.руб. Но по темпу роста больше всего занимают запасы, которые с 2016 на 2017 год составил 166,47%, а с 2017 на 2018 темп роста снизился до 133,25%. В целом по изменению на 2018 год оборотные активы увеличились на 132442 тыс.руб.

На основе данных активов баланса предприятия, можно представить следующие диаграммы структуры и динамики оборотных и внеоборотных активов баланса:



Рисунок 2.1– Структура и динамика оборотных активов ООО «Теплорад»

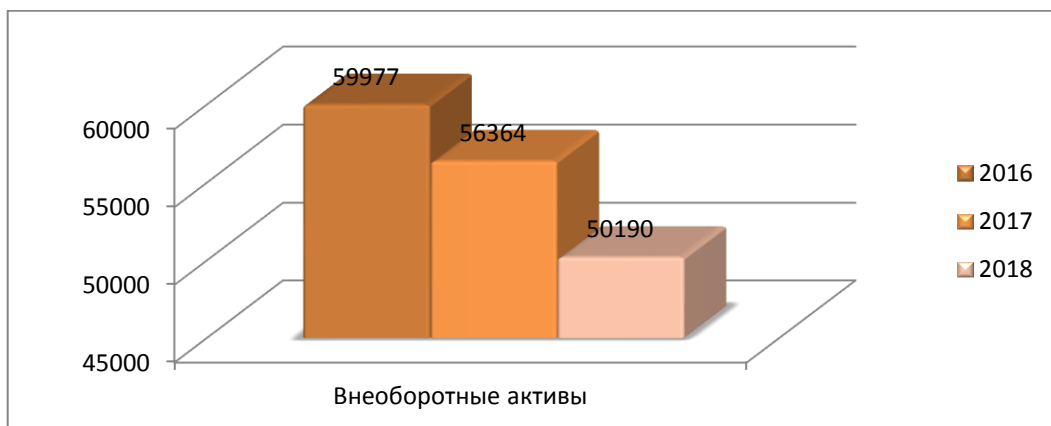


Рисунок 2.2– Структура и динамика внеоборотных активов ООО «Теплорад»

Исходя из данных диаграмм, можно сделать вывод, что оборотные активы с каждым годом увеличиваются, а внеоборотные активы с каждым годом уменьшаются, что говорит о том, что предприятие работает рационально и в прибыль. С 2016 на 2017 год оборотные активы увеличились на 132416 тыс. руб., а внеоборотные активы за этот же период снизились на 3613 тыс.руб. С 2017 на 2018 год оборотные активы увеличились на 132442 тыс. руб., а внеоборотные активы за этот же период снизились на 6174 тыс. руб.

Теперь по данным бухгалтерского баланса проанализируем и оценим динамику состава и структуры капитала организации за период 2016 – 2018 года.

Таблица 2.6– Динамика состава и структуры капитала ООО «Теплорад»

Статьи балан- са	Остатки по балансу, тыс.руб.			Изменения, тыс.руб.		Темп роста (сниже- ния), %	
	2016	2017	2018	Измене- ние 2017 к 2016	Измене- ние 2018 к 2017	2017/2016	2018/2017
1.Уставный капитал	10	10	10	0	0	100	100
2.Нераспреде- ленная при- быль	1227125	1314506	1349182	87381	34676	107,12	102,64
КАПИТАЛ РЕЗЕРВЫ - всего	1227135	1314516	1349192	87381	34676	107,12	102,64

Таблица 2.7– Динамика состава и структуры обязательств ООО «Теплорад»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Изменения, тыс.руб.		Темп роста (сниже- ния), %	
	2016	2017	2018	Измене- ние 2017 к 2016	Измене- ние 2018 к 2017	2017/2016	2018/2017
2.Краткосрочные обязательства	475801	517223	608815	41422	91592	108,71	117,71
2.1.Кредиторская задолженность	475801	517223	608815	41422	91592	108,71	117,71

По данным таблицам пассивов видно, что резервы организации состоят в основном из нераспределенной прибыли, которые к концу 2016 г. увеличились на 34676 тыс. руб. Уставный капитал все года составлял 10000 тыс. руб. По темпам роста, видно, что уставный капитал за все 3 года не изменялся, то есть оставался стабильным. Темп роста нераспределенной прибыли, с 2016 на 2017 год составил 107,12%, а к 2018 году он снизился до 102,64%.

Обязательства организации состоят только из кредиторской задолженности, которые к концу 2018 г. составили 608815 тыс. руб. То есть увеличились к

2018 году на 91592 тыс. руб. Темп роста обязательств с 2016 на 2017 год составил 108,71%, а с 2017 на 2018 год темп роста увеличился до 117,71%.

На основе данных пассивов баланса предприятия, можно представить следующие диаграммы структуры и динамики собственных и заемных капиталов баланса:

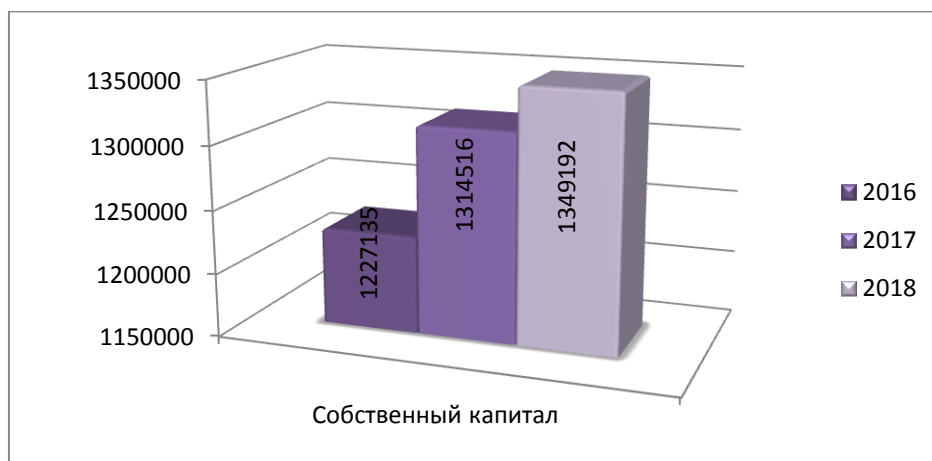


Рисунок 2.3 – Динамика собственного капитала ООО «Теплорад»

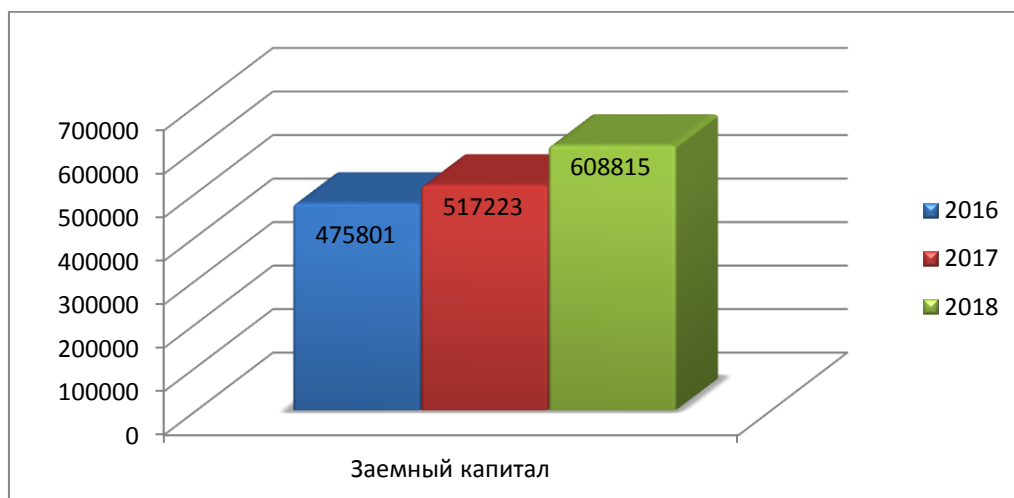


Рисунок 2.4 – Динамика заемного капитала ООО «Теплорад»

На основе данных диаграмм можно сказать о том, что собственный капитал с каждым годом увеличивается, причем собственный капитал в основном состоит из нераспределенной прибыли. С 2016 на 2017 год собственный капитал увеличился на 87381 тыс. руб., а с 2018 на 2017 год увеличился на 34676 тыс. руб.

Заемный капитал, как и собственный капитал, с каждым годом увеличиваются, причем заемный капитал состоит только из кредиторской задолженности. С

2017 на 2018 год заемный капитал увеличился на 41422 тыс. руб., а с 2017 на 2018 год увеличился на 91592 тыс. руб.

2.2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Теплорад»

Финансовая устойчивость - характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании в бесперебойной процессе производства и реализации продукции.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Выделяются четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия:

1. Абсолютная устойчивость показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредитов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается довольно редко. Однако ее нельзя рассматривать как идеальную, так как предприятие не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

2. Нормальная устойчивость – предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

3. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники по-

крытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее еще имеются возможности для улучшения ситуации.

4. Кризисное финансовое состояние – это грань банкротства: наличие просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства.

Для полного отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используем следующие показатели.

1) Определим наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100},$$

где СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

$$\text{КФ} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ВОА} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100},$$

где СК - собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы.

3) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ):

$$\text{ВИ} = (\text{СК} + \text{ДО} + \text{КО}) - \text{ВОА} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр. 1100},$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА - внеоборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования.

1) Излишек (+) или недостаток (-) СОС.

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{Зп} = \text{стр.1300} - \text{стр.1100} - (\text{стр.1210} + \text{стр.1220}),$$

где Зп - общая величина запасов. Определяется как сумма запасов и налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр.1210+стр.1220).

2) Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СД):

$$\Delta\text{СД} = \text{КФ} - \text{Зп} = (\text{стр. 1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} - (\text{стр.1210} + \text{стр.1220}),$$

3) Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ОИ):

$$\Delta\text{ОИ} = \text{ВИ} - \text{Зп} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр.1100} - (\text{стр.1210} + \text{стр.1220})$$

По трем показателям $\Delta\text{СОС}$, $\Delta\text{СД}$, $\Delta\text{ОИ}$ по обеспеченности запасов источниками формирования можно сделать вывод о том, что у предприятия хроническая нехватка финансирования, т. е. постоянно увеличиваются запасы при не обеспеченности средствами.

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель: $M = (\Delta\text{СОС}, \Delta\text{СД}, \Delta\text{ОИ})$

Данная модель характеризует тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (таблица 2.8).

Таблица 2.8 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная	$M = (1,1,1)$ $\Delta\text{СОС} \geq 0,$ $\Delta\text{СД} \geq 0,$ $\Delta\text{ОИ} \geq 0$	Собственный оборотный капитал (чистый оборотный капитал).	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов.
Нормальная	$M = (0,1,1)$ $\Delta\text{СОС} < 0,$ $\Delta\text{СД} \geq 0,$ $\Delta\text{ОИ} \geq 0$	Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты и займы).	Гарантирует выполнение обязательств. Нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности.

Продолжение таблицы 2.8

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Кризисное финансовое состояние	$M = (0,0,0)$ $\Delta COC < 0,$ $\Delta CD < 0,$ $\Delta OI < 0$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства.

Результаты расчета данных показателей представим в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Расчеты показателей наличия источников формирования запасов и затрат ООО «Теплорад» за период 2016 – 2018 г.

Показатель	2016	2017	2018
Собственные оборотные средства (СОС)	1227135- 59977=1167158	1314516- 56364=1258152	1349192- 50190=1922002
Функционирующий капитал (КФ)	(0+1227135)- 59977=1167158	(0+1314516)- 56364=1258152	(0+1349192)-50190 =1922002
Общая величина формирования источников запасов и затрат (ВИ)	(0+1227135+0)- 59977=1167158	(0+1314516+0)- 56364=1258152	(0+1349192+0)- 50190 =1922002

Таблица 2.10 – Расчеты показателей обеспечения источника формирования запасов ООО «Теплорад» за период 2016-2018 г.

Показатель	2016	2017	2018
Излишек или недостаток собственных оборотных средств (ΔCOC)	1167158- 268191=898967	1258152- 446462=811690	1922002- 594931=704071
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (ΔCD)	1167158- 268191=898967	1258152- 446462=811690	1922002- 594931=704071
Излишек или недостаток общей величины основных источников покрытия запасов (ΔOI)	1167158- 268191=898967	1258152- 446462=811690	1922002- 594931=704071

Рассчитав все показатели, можно сделать вывод, что тип финансовой устойчивости организации абсолютен, так как все 3 показателя обеспеченности запасов источников формирования ≥ 0 . То есть, у ООО «Теплорад», высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов.

На следующем этапе исследования проводится анализ коэффициентов финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется соотношением собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационной базой для расчета таких коэффициентов являются абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса.

Анализ проводится посредством расчета и сравнения полученных значений коэффициентов с установленными базисными величинами, а также изучения динамики их изменений за определенный период.

Базисными величинами могут быть:

- Значения показателей за прошлый период;
- Среднеотраслевые значения показателей;
- Значения показателей конкурентов;
- Теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса оптимальные или критические значения относительных показателей.

Таблица 2.11 – Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости предприятия

Коэффициент	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств $Kз/с$	Сколько заемных средств, привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств	$Kз/с = (K_т + K_л)/И_с$	$Kз/с < 0,7$.
		отношение всех обязательств к собственным средствам	Превышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности)

Продолжение таблицы 2.11

Коэффициент	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
2. Коэффициент маневренности K_M	Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников	$K_M = E_c / I_c = (I_c - F) / I_c$	$K_M = 0,2 \dots 0,5$.
		отношение собственных оборотных средств к общей величине собственного капитала предприятия	Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия
3. Коэффициент обеспеченности собственными средствами K_o	Наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.	$K_o = E_c / R_a$	$K_o \geq 0,1$.
	Критерий для определения неплатежеспособности (банкротства) предприятия	отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств предприятия	Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики
4. Коэффициент автономии (финансовой независимости) $K_{фн}$	Характеризует степень финансовой независимости или автономии от внешнего капитала, а также долю собственников организации в общей сумме средств, вложенных в него.	$K_{фн} = СК / Б$	Чем выше значение, тем более организация финансово устойчива, стабильна и независима от внешних источников.

Обозначения:

F - основные средства и вложения;

R_a - общая величина оборотных средств предприятия;

I_c - общая величина собственных средств предприятия;

E_c - величина собственных оборотных средств предприятия;

K_T - долгосрочные кредиты и займы;

K_t - краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность

СК – собственный капитал;

Б – валюта баланса.

Финансовое состояние субъектов хозяйствования, его устойчивость во многом зависит от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заёмных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основного и оборотного капитала.

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой их самостоятельности и независимости. Особенность собственного капитала состоит в том, что он инвестируется на долгосрочной основе и подвергается наибольшему риску. Чем выше его доля в общей сумме капитала и меньше доля заёмных средств, тем выше буфер, который защищает кредиторов от убытков, а следовательно, меньше риск потери.

Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счёт собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, когда будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в других их будет не доставать. Кроме того, если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заёмные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

Сведем данные расчеты в таблице 2.12

Таблица 2.12 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Теплоград» за 2016-2018 гг.

Коэффициент	2016	2017	2018
Коэффициент автономии (Ка)	$(10+1227135)/702936=0,72$	$(10+1314516)/1831739=0,72$	$(10+1349192)/1958007=0,69$
Коэффициент финансовой зависимости (Кф.з)	$475801/1702936=0,28$	$517223/1831739=0,31$	$608815/195007=0,31$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ко.сос)	$(1227135-59977)/1642959=0,71$	$(13414516-56364)/1775375=0,71$	$(1349192-50190)/1907817=0,68$

Продолжение таблицы 2.12

Коэффициент	2016	2017	2018
Коэффициент маневренности (Км)	$(1227135-59977)/1227135=0,95$	$(13414516-56364)/1314516=0,96$	$(1349192-50190)/1349192=0,96$
Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного (Лeverиджа) (Кл)	$475801/1227135=0,39$	$517223/1314516=0,39$	$608815/1349192=0,45$

Рассчитав финансовые коэффициенты, которые характеризуют финансовую устойчивость предприятия, можно сделать следующие выводы:

Коэффициент автономии на протяжении 2016-2017 года 0,72, а в 2018-0,69. Нормативным общепринятым значением показателя считается значение коэффициента автономии больше 0,5, но не более 0,7.

- Коэффициент финансовой зависимости по нормативу должно быть меньше 0,8. Оптимальным является коэффициент 0.5. По данным таблицы 2.12 видно, что коэффициент финансовой зависимости слишком низкий. Это говорит о том, что предприятие упускает возможность дополучить дополнительный доход.
- Коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств за все 3 года показывает не ниже 0,6. Это значит, что у предприятия достаточно собственных средств для обеспечения финансовой устойчивости.
- Коэффициент маневренности по данному предприятию составляет 0,9, что говорит о том, что ООО «Теплорад» вполне независима от займов и имеет достаточное количество свободных средств для инвестирования в производство.
- Коэффициент Лeverиджа по данным предприятия в 2016 и 2017г. составлял 0,39, а к 2018 году поднялся до 0,45. Так как данный коэффициент меньше 1, то это свидетельствует о том, что предприятие финансирует свои активы за счет собственных средств.

2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Теплорад»

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия.

Платежеспособность предприятия - это способность своевременно полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера. Платежеспособность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, а также на возможность получения кредита.

Ликвидность активов - величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков, т.е. установление соответствия между активами предприятия и источниками их образования.

Для проведения анализа данные актива и пассива баланса группируются по следующим признакам:

- По степени убывания ликвидности (актив);
- По степени срочности оплаты (погашения) (пассив).

Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности) разделяют на следующие группы:

A1 – высоколиквидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);

A2 – активы средней скорости реализации (краткосрочная дебиторская задолженность (до 12 месяцев) + прочие оборотные активы);

A3 – медленно реализуемые активы (запасы, долгосрочная дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев), НДС по приобретенным ценностям,);

A4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 – краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы + прочие обязательства);

П3 – долгосрочные обязательства;

П4 – постоянные пассивы (собственный капитал + доходы будущих периодов + оценочные обязательства).

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой.

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq П1,$$

$$A2 \geq П2,$$

$$A3 \geq П3,$$

$$A4 \leq П4.$$

Анализ ликвидности баланса выполним в таблице 2.13.

Таблица 2.13– Расчеты групп активов и пассивов ООО «Теплорад» за период 2016 – 2018гг.

Группы	2016	2017	2018
A1	127054+30000=157054	100623+33420=134043	87941+30788=118729
A2	1202130+15584=1217714	1179859+15011=1194870	1184220+9937=1194157
A3	268191	446462	594931

Продолжение таблицы 2.13

Группы	2016	2017	2018
А4	59977	56364	50190
П1	475801	517223	608815
П2	0	0	0
П3	0	0	0
П4	10+1227125=1227135	10+1314506=131456	10+1349182=1349192

Таблица 2.14– Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса ООО «Теплорад» на 2016 год, тыс. руб.

Актив	2016	Пассив	2016	Абсолютное отклонение ,(+,-)	Степень покрытия
А1	157 054	П1	475 801	-318 747	0,33
А2	1 217 714	П2	-	1 217 714	-
А3	268 191	П3	-	268 191	-
А4	59 977	П4	1 227 135	-1 167 158	0,05

Таблица 2.15– Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса ООО «Теплорад» на 2017 год, тыс.руб.

Актив	2017	Пассив	2017	Абсолютное отклонение ,(+,-)	Степень покрытия
А1	134 043	П1	517 223	-383 180	0,26
А2	1 194 870	П2	-	1 194 870	-
А3	446 462	П3	-	446 462	-
А4	56 364	П4	1 314 516	-1 258 152	-0,04

Таблица 2.16– Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса ООО «Теплорад» на 2018 год, тыс.руб.

Актив	2018	Пассив	2018	Абсолютное отклонение ,(+,-)	Степень покрытия
А 1	118 729	П1	608 815	-490 086	0,2
А 2	1 194 157	П2	-	1 194 157	-
А 3	594 931	П3	-	594 931	-
А 4	50 190	П4	1 349 192	-1 299 002	0,04

Проанализировав ликвидность бухгалтерского баланса ООО «Теплорад» за 3 года, можно сделать вывод, что баланс нельзя считать абсолютно ликвидным, т.к. не соблюдается одно условие, что $A1 \geq П1$ и при чем с каждым годом группа

высоколиквидных активов уменьшается, а группа наиболее сложных обязательств с каждым годом увеличивается, что может привести к финансовой неустойчивости предприятия.[9]

Рассчитаем относительные показатели оценки ликвидности ООО «Теплорад»

$$K_{ал} = \frac{(\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения})}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240}}{\text{стр.1500}} \quad (1)$$

$$K_{бл} = \frac{(\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные фин. вложения} + \text{Дебиторская задолженность})}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + 1230}{\text{стр.1500}} \quad (2)$$

$$K_{тл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}} \quad (3)$$

Результаты рассчитанных показателей можно оформить в следующей таблице:

Таблица 2.17 – Расчет относительных показателей оценки ликвидности ООО «Теплорад» за 2016-2018гг.

Показатель	2016	2017	2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(127054+30000)/475801=0,33$	$(100623+33420)/517223=0,26$	$(87941+30788)/608815=0,2$
Коэффициент быстрой ликвидности	$(127054+30000+120130)/475801=2,86$	$(100623+33420+1179859)/517223=2,54$	$(87941+30788+1184220)/608815=2,14$
Коэффициент текущей ликвидности	$1642959/475801=3,45$	$1775375/517223=3,43$	$1907817/608815=3,13$

Проанализировав данные таблицы 2.17, можно сделать следующие выводы:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности каждый год снижался и 2018 г. остановился на уровне 0,2. Данное значение критически низкое. Это означает, что организация на конец 2018 г. является платежеспособной, но управление его денежными средствами ведется не рационально.

2. Коэффициент быстрой ликвидности за период 2016 – 2018 изменялся минимально и на конец 2018 г. составил 2,14. Это означает, что предприятие имеет возможность погашать текущие обязательства за счет оборотных активов.

3. Коэффициент текущей ликвидности в течении трех лет практически не изменялся и в конце 2018 г. составил 3,13. Этот показатель означает, что организация является платежеспособной, но ее средства используются не рационально.

4. За промежуток с 2016 по 2018 гг. величина чистого оборотного актива не опускалась до нуля и не находилась в минусовом балансе, что означает, что предприятие имеет возможность не только погашать долгосрочные и краткосрочные кредиты, но и имеет резерв для развития своей инфраструктуры.

Одной из важнейших характеристик финансового состояния коммерческой организации является ее платежеспособность, под которой понимается способность коммерческой организации рассчитываться по всем своим обязательствам. [14] В общем случае предприятие платежеспособно тогда, когда его активы превышают внешние обязательства.

В общем случае предприятие платежеспособно, когда его активы превышают внешние обязательства. Внешние обязательства это сумма IV и V разделов пассива. [11]

На данном предприятии активы превышают внешние обязательства и, оценив платежеспособность предприятия, рассчитав относительные показатели оценки ликвидности, можем рассчитать коэффициент общей платежеспособности предприятия:

Таблица 2.18 – Расчет коэффициента общей платежеспособности ООО «Тепло-рад» за 2016-2018 гг.

Коэффициент общей платежеспособности	2016	2017	2018
	$1702936/475801=3,58$	$1831739/517223=3,54$	$195007/608815=3,21$

На основе рассчитанных данных за период 2016 – 2018 г., можно сделать вывод, что за все 3 года предприятие платежеспособно и степень платежеспособности абсолютная, так как коэффициент общей платежеспособности за все года >2. Это означает, что активы баланса превышают более чем в 3 раза все обязательства предприятия.

2.2.4 Анализ деловой активности ООО «Теплорад»

Произведем оценку эффективности использования предприятием собственных средств. Для этого произведем расчет основных коэффициентов деловой активности. Расчет показателей представим в таблице 2.19.

Таблица 2.19 – Коэффициенты оборачиваемости за 2017 - 2018 гг.

Показатель	2017	2018	Изменение (+,-)
Оборачиваемость совокупного капитала	$2224630 / (0,5 * (1702936 + 1831739)) = 1,26$	$2506314 / (0,5 * (1831793 + 1958007)) = 1,32$	0,06
Оборачиваемость текущих активов	$2224630 / (0,5 * (1642959 + 1775375)) = 1,3$	$2506314 / (0,5 * (1775375 + 1907817)) = 1,36$	0,06
Оборачиваемость собственного капитала	$2224630 / (0,5 * (1227135 + 1314516)) = 1,75$	$2506314 / (0,5 * (1314516 + 1349192)) = 1,88$	0,13
Оборачиваемость материальных запасов	$2224630 / (0,5 * (268191 + 0) * (446462 + 0)) = 0,00004$	$2506314 / (0,5 * (446462 + 0) * (594931 + 0)) = 0,00002$	-0,00002
Оборачиваемость дебиторской задолженности	$2224630 / (0,5 * (1202130 + 1179859)) = 1,87$	$2506314 / (0,5 * (0,1179859 + 118422)) = 2,12$	0,25
Оборачиваемость кредиторской задолженности	$2224630 / (0,5 * (475801 + 517223)) = 4,48$	$2506314 / (0,5 * (517223 + 608815)) = 4,45$	-0,03
Оборачиваемость денежных средств	$2224630 / (0,5 * (12754 + 100623)) = 19,54$	$2506314 / (0,5 * (100623 + 87941)) = 26,58$	7,04
Фондоотдача основных средств	$2224630 / (0,5 * (59926 + 56313)) = 38,28$	$2506314 / (0,5 * (56313 + 50139)) = 48,1$	9,82

Рассчитав коэффициенты оборачиваемости предприятия, можно увидеть, что все показатели за период 2017-2018 гг. повысились.

Повышение коэффициентов оборачиваемости совокупного капитала и оборачиваемости текущих активов хоть и немного, но все же увеличились, что

может означать, что капитал оборачивается быстрее, каждая единица актива организации приносит больше прибыли.

Увеличение коэффициента оборачиваемости собственного капитала на 0,13 влечет за собой увеличение кредитных ресурсов и возможность достижения того предела, за которым кредиторы начинают активнее участвовать в деле, чем собственники компании.

Снижения коэффициента оборачиваемости материальных запасов, хоть и на столь малую долю, но все же говорит о снижении эффективности использования производства и об увеличении использования в обороте капитала.

Повышение показателя коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,25 оборота отражает улучшение платежной дисциплины покупателей – своевременное погашение покупателями задолженности перед предприятием и сокращение продаж с отсрочкой платежа.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 0,03 оборота, что означает ухудшение платежной дисциплины предприятия в отношениях с поставщиками, бюджетом, внебюджетными фондами т.д.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств увеличился на 7,04 оборота, это свидетельствует о рациональной организации работы предприятия.

Повышения коэффициента оборачиваемости фондоотдачи основных средств на 9,82 оборота следует, что происходит повышение производительности оборудования, увеличение коэффициента сменности работы оборудования, а так же улучшение использования мощности предприятия и времени его работы.

В практике анализа деловой активности организацией используется так называемое «золотое правило экономики предприятия». Оно имеет следующий вид:

$$100\% < T_a < T_p < T_n \quad (4)$$

где T_a – темп изменения активов предприятия;

T_p – темп изменения объема реализации (выручки);

T_n – темп изменения прибыли.

Неравенства имеют следующую экономическую интерпретацию:

$100\% < T_a$ – экономический потенциал предприятия возрастает, т.е. масштабы деятельности увеличиваются;

$T_a < T_r$ – указывает на то, что по сравнению с увеличением экономического потенциала предприятия объем реализации увеличивается более высокими темпами, т.е. ресурсы фирмы используются более эффективно и повышается отдача с каждого рубля, вложенного в компанию;

$T_r < T_p$ – из неравенства видно, что прибыль увеличивается опережающими темпами, что свидетельствует об относительном снижении издержек производства и обращения.

Формулы необходимые для расчета:

1. Темп изменения активов предприятия:

$$T_a = \frac{\text{Активы на конец периода}}{\text{Активы на начало периода}} * 100\% (\text{Ф.№1}) \quad (5)$$

2. Темп изменения объема реализации (выручки):

$$T_r = \frac{\text{Выручка на конец периода}}{\text{Выручка на начало периода}} * 100\% (\text{Ф.№2}) \quad (6)$$

3. Темп изменения прибыли:

$$T_p = \frac{\text{Прибыль на конец периода}}{\text{Прибыль на начало периода}} * 100\% (\text{Ф.№1}) \quad (7)$$

Соблюдение «золотого правила» означает, что экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим годом.

Применим данное правило к нашей организации:

Таблица 2.20 - Расчет показателей «золотого правила экономики предприятия»

Показатель	2018
Темп изменения активов предприятия (T_a)	$(1958007/1831739)*100\%=106,89$
Темп изменения объема реализации (выручки) (T_r)	$(2506314/2224630)*100\%=112,66$
Темп изменения прибыли (T_p)	$(1349182/1314506)*100\%=102,64$

Исходя из расчетов, можно сказать, что подставить полученные значения в «золотое правило экономики» невозможно, так как темпы изменения активов больше 100% и темп изменения объемов реализации больше темпов изменения прибыли, то есть противоречит «золотому правилу экономики».

2.2.5 Анализ рентабельности за 2016 - 2018 гг. ООО «Теплорад»

Рентабельность – один из основных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг).

Являясь показателем эффективности, рентабельность определяется соотношением результата и затрат. В качестве результата используется тот или иной показатель прибыли. А затраты могут быть представлены себестоимостью, стоимостью имущества или отдельных его видов

Коэффициенты рентабельности:

1. Рентабельность собственного капитала:

$$R_{ск} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} = \frac{\text{стр.2400.№2}}{0,5(\text{стр.1300н.г.} + \text{стр.1300к.г.})} \quad (8)$$

2. Рентабельность внеоборотных активов:

$$R_{воа} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость внеоборотных активов}} = \frac{\text{стр.2400.№2}}{0,5(\text{стр.1100н.г.} + \text{стр.1100к.г.})} \quad (9)$$

3. Рентабельность оборотных активов:

$$R_{оа} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение оборотных активов}} = \frac{\text{стр.2400.№2}}{0,5(\text{стр.1200н.г.} + \text{стр.1200к.г.})} \quad (10)$$

4. Рентабельность активов:

$$Pa = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднее значение за период всех активов}} = \frac{\text{стр.2400.№2}}{0,5(\text{стр.1600н.г.} + \text{стр.1600к.г.})} \quad (11)$$

5.Рентабельность основной деятельности:

$$Pod = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{Издержки}} = \frac{\text{стр.2200.№2}}{(\text{стр.2120} + \text{стр.2210} + \text{стр.2220}).№2} \quad (12)$$

6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли):

$$Pчпн = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} = \frac{\text{стр.2400.№2}}{\text{стр.2110.№2}} \quad (13)$$

7.Рентабельность продаж (по прибыли от продаж):

$$Pп = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} = \frac{\text{стр.2200.№2}}{\text{стр.2110.№2}} \quad (14)$$

Динамику изменения основных показателей рентабельности представим в таблице 2.21.

Таблица 2.21 – Анализ рентабельности предприятия за 2017 - 2018 гг.

Показатель	2017	%	2018	%
Рентабельность собственного капитала	87966/ (0,5*(1227135+1314516))=0,07	7	34678/ (0,5*(1314516+1349192))=0,03	3
Рентабельность внеоборотных активов	87966/ (0,5*(59977+56364))=1,51	151	34678/ (0,5*(56364+50190))=0,65	65
Рентабельность оборотных активов	87966/ (0,5*(1642959+1775375))=0,05	5	34678/ (0,5*(1775375+1907817))=0,02	2
Рентабельность активов	87966/ (0,5*(1702936+1831739))=0,05	5	34678/ (0,5*(1831739+1958007))=0,03	3
Рентабельность основной деятельности (производства)	124831/ (1981817+0+124831)=0,06	6	56374/ (2304643+0+145297)=0,03	3
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	87966/ (0,5*(1227135+1314516))=0,07	4	34678/ (0,5*(1314516+1349192))=0,03	1
Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	87966/ (0,5*(59977+56364))=1,51	6	34678/ (0,5*(56364+50190))=0,65	6

Рассчитав коэффициенты рентабельности предприятия ООО «Теплорад» мы видим, что все коэффициенты, кроме коэффициента рентабельности продаж по прибыли от продаж к 2018 году пришли в упадок.

Рентабельность собственного капитала снизилась на 4%, что повлекло к снижению заемного капитала и падению оборачиваемости активов. При снижении ниже стоит задуматься о вложении денег из данной компании, в какую-нибудь другую направленность (другую компанию, банковский вклад и т.д.)

Показатель рентабельности внеоборотных активов пришел в упадок (снизился на 86%), что означает, что затраты предприятия слишком сильно увеличились (в сравнении с предыдущими годами), это обуславливается тем что в этот период предприятие сделало крупные финансовые вложения.

Рентабельность оборотных активов тоже пришла в упадок (снизилась на 3%) и продолжает снижаться, что говорит о не эффективном использовании оборотных средств.

Из-за снижения чистой прибыли предприятия, а так же из-за увеличения средней стоимости основных средств, других внеоборотных активов, а так же оборотных активов и снижение оборачиваемости активов привели к снижению рентабельности активов (снизился на 2%), что не является плюсом для предприятия.

Снижение показателя рентабельности основной деятельности предприятия (снизился на 5%) приводит к снижению цен на товары и услуги, что в свою очередь ведет к снижению выручки.

Снижение рентабельности продаж по чистой прибыли (снизилась на 3%), привело к снижению прибыли и доходу производства.

Рентабельность продаж остается не изменой на протяжении длительного периода времени, что говорит о стабильности между темпами роста выручки и затрат.

2.3 Анализ затратности функционирования ООО «Теплорад»

Каждая организация на протяжении всего времени функционирования осуществляет затраты на создание и выпуск товаров, работ или услуг, то есть необратимые это расходы компании.

Себестоимость продукции играет важную роль на предприятии, так как от ее степени зависят финансовые показатели деятельности. Анализ себестоимости продукции покажет, насколько фактическое выполнение плана соответствует с запланированным. При формировании расходов по обычным видам деятельности используют пункт 8 ПБУ 10/99.

Значения затратности ООО «Теплорад» представлена в таблице 2.14.

Таблица 2.22 – Затраты ООО «Теплорад» за 2016 – 2018 г.

Затраты	2017 год руб.	%	2018 год руб.	%	Изменение(+;-)
					в % (2017г. к 2018г.)
Материальные затраты	468872	79,32	552757	80,86	1,54
Затраты на оплату труда	92000	15,56	100000	14,63	-0,93
Соц. выплаты	26936	4,56	29110	4,26	-0,3
Амортизация	2513	0,43	1373	0,2	-0,23
Прочие затраты	886	0,15	381	0,06	-0,09
Итого затрат	591107	100	683621	100	-

Проанализировав основные элементы затрат ООО «Теплорад», можно заметить, что основную часть затрат занимают материальные затраты – их доля в 2017 году составила 79,32%, в 2018 году 80,86%. То есть произошло повышение материальных затрат на 1,54%. Доля затрат на оплату имеет тенденцию падения. Доля амортизации уменьшилась в динамике с 2017 по 2018 год на 0,23%. Доля на социальные выплаты в динамике с 2017 по 2018 г. уменьшилась на 0,3%.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ ООО «ТЕПЛОРАД»

Результатом настоящего проекта является приобретение материалов для проведения установки системы теплых стен.

Ввиду высокой конкуренции на установку теплового оборудования и мало востребованной услуги установки теплых стен, было принято решение ввести данную услугу в список предоставляемых нашей организацией. Это поможет занять лидирующие места на рынке в данной области и увеличит прибыль организации.

3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности

Инвестиционный проект предусматривает приобретение материалов для проведения установки довольно доступной и в то же время эффективной системы отопления для различного типа помещений – теплые стены.

В нашем суровом климате простые батареи порой не могут выполнить свою функцию. В этом случае рекомендуется такой вид отопления как «теплые стены». Эта схема подачи тепла давно завоевала сердца экономных жителей Западной Европы, и в ряде случаев действительно такой вид обогрева является наиболее оптимальным и безопасным.

Типовая конструкция теплой стены предусматривает расположение трубопровода отопительной системы внутри стены. При этом радиаторы становятся абсолютно не нужными. Равномерное распределение тепла в комнате повысит комфорт в помещении, снизит его запыленность и уменьшит затраты на подогрев теплоносителя.

Теплообмен осуществляется за счет циркулирующей по трубам нагретой воды — и люди, и животные чувствуют себя комфортно при том, что температура в помещении становится на несколько градусов ниже. За счет оптимального рас-

хода топлива на обогрев за один сезон удастся сэкономить около 10% энергоресурсов. Кроме того, «теплые стены» снижают в разы конвективные потоки воздуха в помещении. За счет этого пыль не рассеивается в воздухе, и улучшаются условия проживания для живущих в доме — особенно это важно для людей с хроническими болезнями дыхательных путей. Наконец, для эффективной эксплуатации системы «теплых стен» потребуется установка циркуляционных насосов меньшей мощности, чем в обычных системах отопления.

Отопление, оборудованное в стенах, относится к системам лучистого теплообмена (испускание электромагнитных волн), поэтому его рекомендуется устанавливать в помещениях с минимальным количеством мебели. Наиболее оптимальный тип помещения для установки теплых стен следующий:

- Комнаты с небольшим количеством оборудования и мебели – различные офисы, учебные помещения, спальни, коридоры;
- Помещения, в которых нет условий для установки других систем отопления: мастерские, гаражи, санузлы, бассейны;
- Помещения с высокой влажностью, в которых неэффективно применение водяного теплого пола из-за большого расхода тепла на испарение — бассейны, бани, сауны, ванны и прачечные;
- Любой вид помещений, для которых одного вида отопления недостаточно.



Рисунок 3.1 Система водяных теплых стен

В состав системы теплых стен входит:

1. Металлопластиковые трубы диаметром 12-17 мм;
2. Ручной трубогиб;
3. Стальные зажимные шины для труб диаметром 12-17 мм;
4. Шурупы и дюбеля из нержавеющей стали;
5. Арматурная или металлическая сетка;
6. Штукатурка;
7. Цемент;
8. Теплоизоляционные плиты;
9. Автоматика для теплых стен;
10. Коллекторный шкаф;
11. Насосная станция.



Рисунок 3.2 Металлопластиковая труба

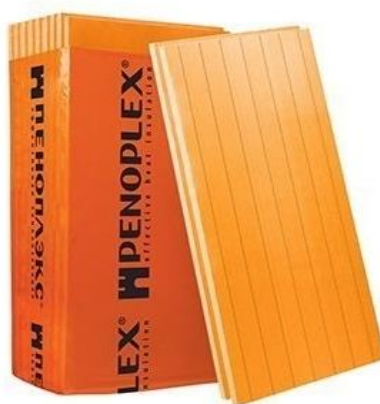


Рисунок 3.3 Профилированная теплоизоляционная плита



Рисунок 3.4 Ручной трубогиб



Рисунок 3.5 Шуруп и дюбель

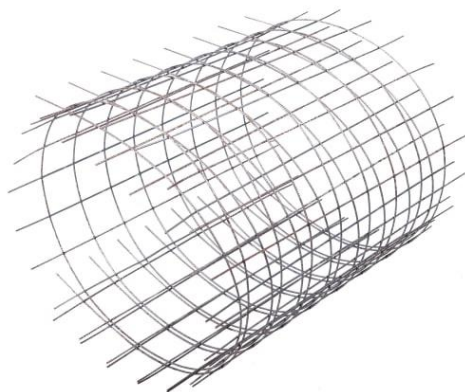


Рисунок 3.6 Наружный монтажный шкаф



Рисунок 3.7 Коллекторный шкаф с автоматикой



Рисунок 3.8 Насосная станция

Так как ООО «Теплорад» уже давно специализируется в данной области и у него уже есть постоянные поставщики, новых поставщиков искать не требуется. Заказ монтажных шкафов и всей необходимой автоматики будет производиться у ООО «Строительный двор», ООО «Альфавэск». Все остальные материалы будут производиться у ООО «Декорадо», ООО «Терем».

Однако для того, чтобы реализовать данное мероприятие, необходимы капитальные вложения в сумме 1 034 000,00 рублей, которые представлены в таблице 3.1

Таблица 3.1 Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Система водяных теплых стен		
1.1 Оборудование	240 000,00	34,82
1.2 Материалы	213 300,00	30,94
1.3 Инструменты	168 000,00	24,37
1.4 Доставка, транспортные расходы оборудования	68 000,00	9,87
Итого	689 300,00	
Всего	689 300,00	0,00

Кроме единовременных вложений реализация проекта приведет к росту текущих издержек, которые представлены в таблицах 3.2 и 3.3.

Таблица 3.2 Амортизационные отчисления

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	689 300,00
Амортизация	82 716,00

Таблица 3.3 Текущие затраты

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	140 000,00
1.1 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	53 800,00
1.2 Энергетические ресурсы	20 000,00
1.3 Транспортные расходы	70 000,00
2. Затраты на оплату труда	272 000,00
3. Социальные выплаты	82 144,00
4. Амортизация основных фондов	82 716,00
5. Прочие затраты	500 000,00
Итого затрат:	1 096 860,00
Текущие издержки без амортизации	994 144,00

Однако данные затраты являются экономически целесообразными поскольку приводят к получению дополнительного экономического эффекта, который получается в результате сокращения затрат или прироста выручки.

Таблица 3.4 Экономический эффект

Наименование	Значение
1. Дополнительная выручка от реализации услуг, руб.	1 230 000,00
2. Экономический эффект от реализации услуг, руб.	1 230 000,00

3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

Эффективность инвестиционного проекта характеризуется системой показателей, которые отражают соотношение затрат и результатов от инвестиционного проекта.

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

- показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;

- показатели бюджетной эффективности, отражающие финансовые последствия проекта для федерального, регионального или местного бюджетов;

- показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение.

При определении эффективности инвестиционного проекта оценка предстоящих затрат и результатов осуществляется в пределах периода планирования, который измеряется количеством шагов расчета. Шагом расчета в пределах периода планирования могут быть; месяц, квартал, полугодие или год.

Для соизмерения показателей по различным шагам периода планирования при оценке эффективности инвестиционного проекта используется приведение их кценности в начальном шаге (дисконтирование).

Технически приведение к начальному шагу затрат, результатов и эффектов, которые имеют место на t -ом шаге расчета реализации проекта, производится путем их умножения на коэффициент дисконтирования a_t , определяемый как:

$$a_t = 1/(1+E)^t, \quad (15)$$

где t - номер шага расчета ($t = 0,1,\dots T$),

T - период планирования;

E - норма дисконтирования, равная приемлемой для инвестора норме доходности на капитал.

Для сравнения вариантов инвестиционного проекта, а также для сравнения различных инвестиционных проектов используется ряд общепринятых показателей. К ним относятся: чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД), внутренняя норма доходности (ВНД), срок окупаемости.

Чистый дисконтированный доход - это сумма текущих эффектов (разницы результатов и затрат) за весь период планирования, приведенная к начальному шагу:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times a_t - K \quad (16)$$

где R_t - результаты, достигаемые на t-ом шаге расчета;

Z_t^+ - затраты, осуществляемые на t-ом шаге расчета, при условии, что в них не входят капиталовложения;

a_t - коэффициент дисконтирования.

K - сумма дисконтированных капиталовложений, вычисляемая по формуле:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t \times a_t \quad (17)$$

где K_t - капиталовложения на t-ом шаге.

В случае если ЧДД проекта положителен, проект эффективен, если отрицателен - неэффективен. Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект.

Индекс доходности - это отношение приведенного эффекта к приведенным капиталовложениям:

$$\text{ИД} = 1 / K \cdot \sum (R_t - Z_t^+) \cdot 1 / (1 + E)^t, \quad (18)$$

Если ИД больше единицы, проект эффективен, если ИД меньше единицы - неэффективен.

Внутренняя норма доходности - это норма дисконта ($E_{\text{ВНД}}$), при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям, то есть $E_{\text{ВНД}}$ находится из уравнения:

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t^+}{(1 + E_{\text{ВНД}})^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E_{\text{ВНД}})^t} = 0 \quad (19)$$

Найденное значение $E_{\text{ВНД}}$ (ВНД) сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал. В случае, когда ВНД равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, капиталовложения в данный инвестиционный проект оправданы, и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае капиталовложения в данный проект нецелесообразны.

Срок окупаемости - это минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого ЧДД становится и в дальнейшем остается неотрицательным. При осуществлении проекта выделяется три вида деятельности: инвестиционная, операционная и финансовая. В рамках каждого вида деятельности происходит приток и отток денежных средств. Разность между ними называется потоком денежных средств. Сальдо денежных потоков - это разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трех видов деятельности. Положительное сальдо денежных потоков на t -ом шаге определяет излишние денежные средства на t -ом шаге. Отрицательное - определяет недостающие денежные средства на t -ом шаге. Необходимым критерием осуществимости инвестиционного проекта является положительность сальдо накопленных денежных потоков в любом временном интервале, в котором осуществляют затраты и получают доходы. Отрицательная величина сальдо накопленных денежных потоков свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных собственных или заемных средств и отражения этих средств в расчетах эффективности.

3.3 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия

В основу расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта положены следующие предположения:

- продолжительность периода планирования принята 5 лет (5 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 14 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,75 %;
- риск недополучения прибыли 6,75 %.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.5-3.8.

Таблица 3.5 Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Экономический эффект	1 230 000,00	1 230 000,00	1 230 000,00	1 230 000,00	1 230 000,00	6 150 000,00
2. Текущие издержки	994 144,00	994 144,00	994 144,00	994 144,00	994 144,00	4 970 720,00
3. Амортизация основных средств	82 716,00	82 716,00	82 716,00	82 716,00	82 716,00	413 580,00
4. Валовой доход	153 140,00	153 140,00	153 140,00	153 140,00	153 140,00	765 700,00
5. Налог на прибыль (20%)	30 628,00	30 628,00	30 628,00	30 628,00	30 628,00	153 140,00
6. Чистая прибыль	122 512,00	122 512,00	122 512,00	122 512,00	122 512,00	612 560,00

Продолжение таблицы 3.5

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	205 228,00	205 228,00	205 228,00	205 228,00	205 228,00	1 026 140,00
7.2. Нарастающим итогом	205 228,00	410 456,00	615 684,00	820 912,00	1 026 140,00	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	205 228,00	180 024,56	157 916,28	138 523,05	121 511,45	803 203,35
8.2. Нарастающим итогом	205 228,00	385 252,56	543 168,84	681 691,90	803 203,35	

Таблица 3.6 Инвестиционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Расходы на приобретение						
активов, всего	689 300,00					689 300,00
в том числе:						
за счет собственных средств	689 300,00					
за счет заемных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	-689 300,00					-689 300,00
2.2. Нарастающим итогом	-689 300,00	-689 300,00	-689 300,00	-689 300,00	-689 300,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	-689 300,00					-689 300,00
3.2. Нарастающим итогом	-689 300,00	-689 300,00	-689 300,00	-689 300,00	-689 300,00	

Таблица 3.7 Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Собственный капитал.	689 300,00					689 300,00
2. Целевые кредиты.	0,00					0,00
3. Погашение задолженности по кредитам.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Продолжение таблицы 3.7

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
4. Выплата дивидендов.						0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	689 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	689 300,00
2.2. Нарастающим итогом.	689 300,00	689 300,00	689 300,00	689 300,00	689 300,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	689 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	689 300,00
3.2. Нарастающим итогом.	689 300,00	689 300,00	689 300,00	689 300,00	689 300,00	

Таблица 3.8 Инвестиционная и операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Поток реальных средств (ЧРД)						
1.1. По шагам	-484 072,00	205 228,00	205 228,00	205 228,00	205 228,00	336 840,00
1.2. Нарастающим итогом.	-484 072,00	-278 844,00	-73 616,00	131 612,00	336 840,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-484 072,00	180 024,56	157 916,28	138 523,05	121 511,45	113 903,35
2.2. Нарастающим итогом.	-484 072,00	-304 047,44	-146 131,16	-7 608,10	113 903,35	

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 689 300,00 руб. капитальных вложений и принесет 122 512,00 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 1 026 140,00 руб., чистый дисконтированный доход – 828 577,13 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 1,4, а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,2.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 26% в год.

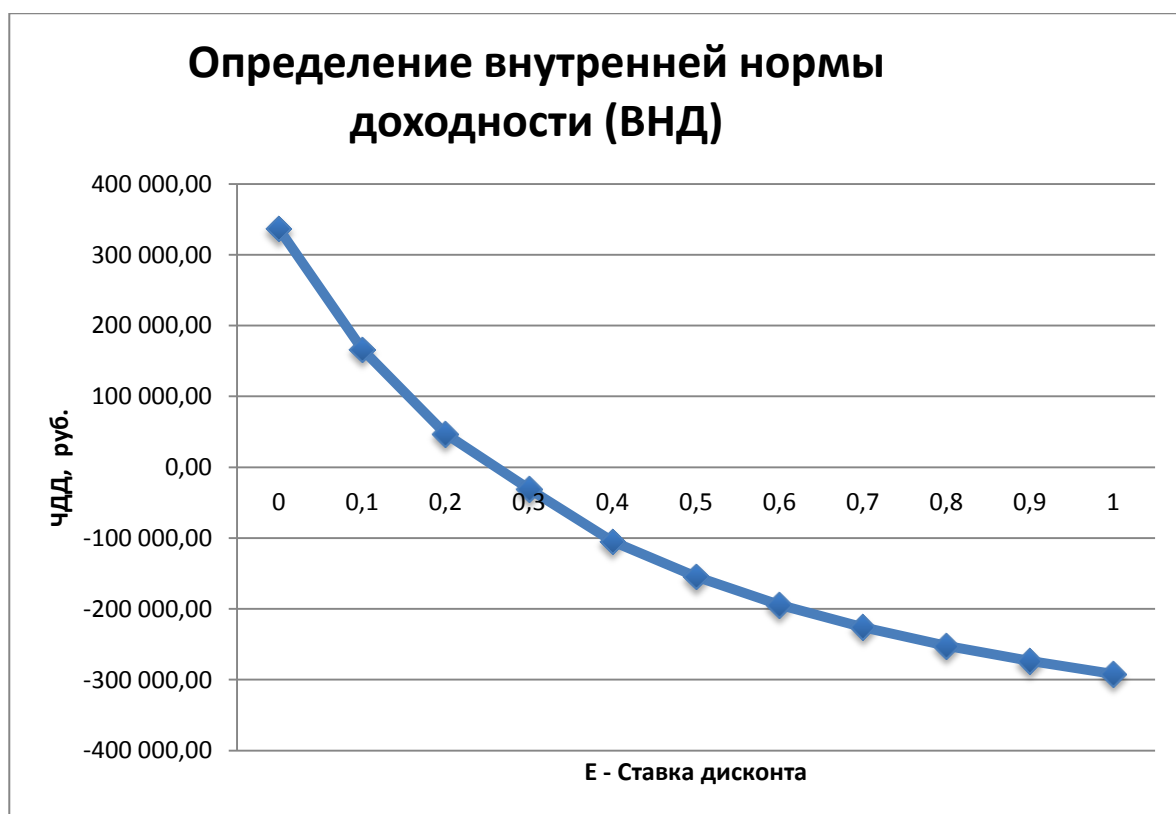


Рисунок 3.8 – Внутренняя норма доходности инвестиций

Рассчитаем срок окупаемости, чтобы определить минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и остается неотрицательным.

Срок окупаемости проекта исчисленный по реальным потокам 2,3 года.

Таким образом, через 2,3 года первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными доходами от его осуществления.

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.9.

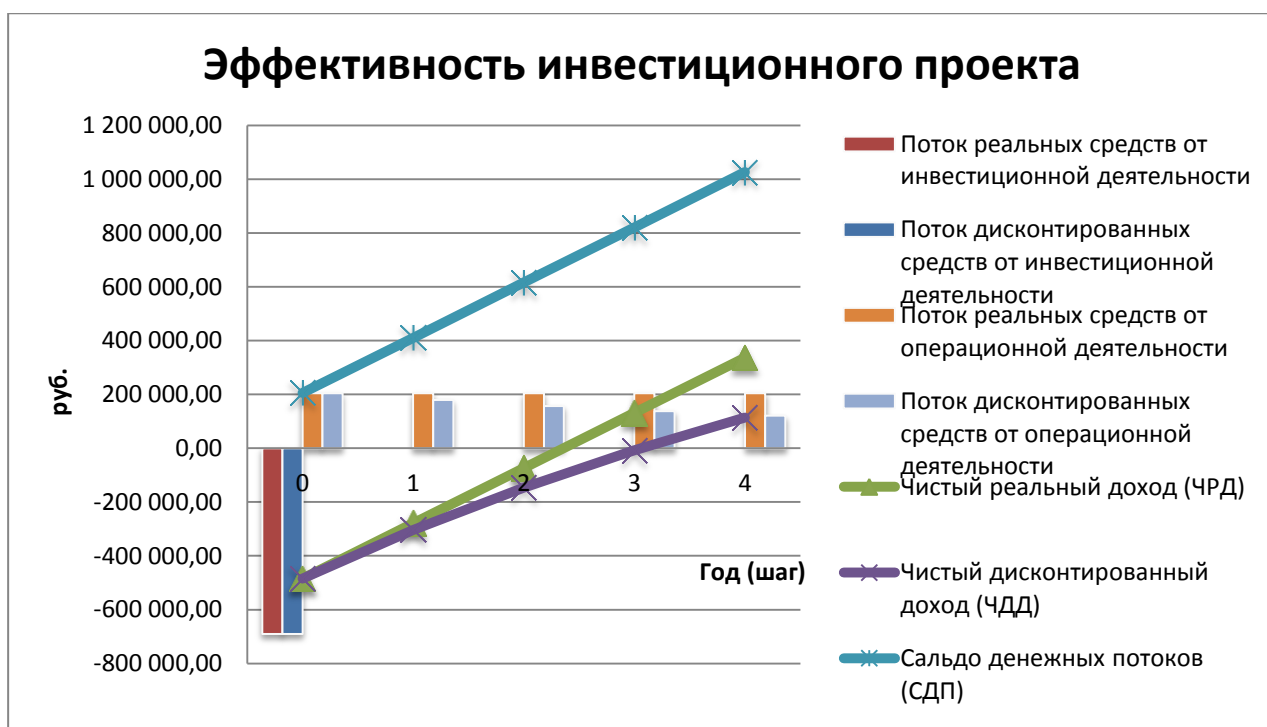


Рисунок 3.9 - Эффективность инвестиционного проекта

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный.

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.

Следует подчеркнуть предварительный характер оценки коммерческой эффективности проекта и необходимость проведения более точных расчетов, учитывающих реально сложившуюся экономическую ситуацию в стране.

3.4 Анализ чувствительности проекта по приобретению материалов для системы теплых стен к риску

Поскольку проекты в данной сфере имеют определённую степень риска, связанную с природными и рыночными факторами, то необходимо провести анализ чувствительности к риску от проведения мероприятий. Надежность проекта

при общей нестабильности характеризуется чувствительностью основных экономических критериев к изменению различных критериев.

Анализ и оценка рисков занимают важное место в системе анализа долгосрочных инвестиций. Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не склонны рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выберут тот, риск которого меньше. При этом под риском понимается вероятность получения меньших доходов (или прироста стоимости актива), чем ожидается инвестором. Считается, что анализ инвестиций проводится в условиях риска, а не неопределенности, так как экономические субъекты активно собирают необходимую им информацию и могут с достаточной степенью точности судить о вероятности событий.

Для построения диаграммы «Анализ чувствительности» вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Необходимо построить таблицу чистого дисконтированного дохода при изменении показателей текущих издержек на + и – 10%, также увеличивая и уменьшая налоги на 5%.

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующий график анализа чувствительности проекта к риску. Для построения графика вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Таблица 3.9 – Значение ЧДД при варьируемых показателях в тыс. руб.

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	3 272,55			16 362,77			29 452,99
Текущие издержки		25 853,18		16 362,77		6 872,36	
Налоги			16 526,40	16 362,77	16 199,14		

На рисунке 3.10 представлен график анализа чувствительности проекта к риску для предлагаемого мероприятия.

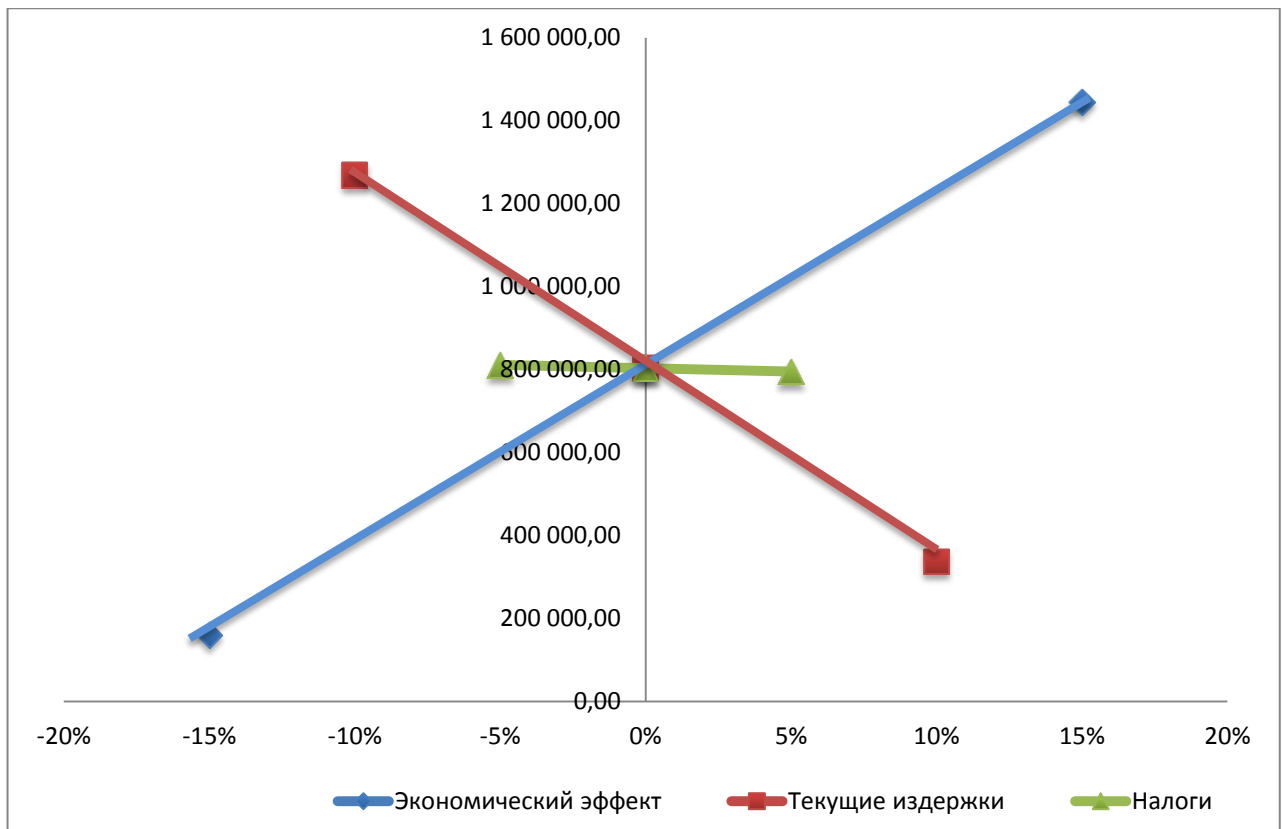


Рисунок 3.10 – График анализа чувствительности проекта к риску

Так как диаграмма «Анализ чувствительности» находится в положительной области, то есть не выходит ниже нуля, то проект не имеет риска, что означает об экономической целесообразности проведения мероприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Главная цель производственного предприятия в современных условиях - получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия составляют основную задачу управленца.

Очевидно, что от эффективности управления финансовыми ресурсами и предприятием целиком и полностью зависит результат деятельности предприятия в целом. Если дела на предприятии идут самотеком, а стиль управления в новых рыночных условиях не меняется, то борьба за выживание становится непрерывной.

Основным источником финансовых ресурсов действующих предприятий выступает выручка от реализации продукции, услуг, работ. В процессе перераспределения выручки отдельные её части принимают форму доходов и накоплений.

Для повышения эффективности работы ООО «Теплорад» было предложено приобретение материалов для проведения установки довольно доступной и в то же время эффективной системы, подходящей как для загородного дома, так и для квартиры, – электрические теплые стены. Расчет показателей экономической эффективности говорит об эффективности проекта и целесообразности его реализации. Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный. Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора. Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования. Финансирование проекта задали правильно.

Следует подчеркнуть предварительный характер оценки коммерческой эффективности проекта и необходимость проведения более точных расчетов, учитывающих реально сложившуюся экономическую ситуацию в стране.

Таким образом, проведение данного инвестиционного проекта позволит организации повысить эффективность деятельности.

Анализ чувствительности проекта показал, что он не склонен к риску по всем анализируемым факторам, что позволяет рекомендовать проект к внедрению в ООО «Теплорад».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Аксенов, А. П. Экономика предприятия: учебное пособие / А. П. Аксенов. – М.: КноРус, 2017. – 346с.
- 2 Александров, О.А. Экономический анализ: учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
- 3 Аналоуи, Ф., Карами А. Стратегический менеджмент малых и средних предприятий: Учебник / Ф. Аналоуи, А. Карами. – Юнити-Дана, 2012. - 398 с.
- 4 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебное пособие / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Дашков и К, 2017. – 372с.
- 5 Басовская, Е.Н. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская.- М.: ИНФРА-М, 2009.- 241с.
- 6 Бобошко, Н.М. Финансово-экономический анализ: учебное пособие / Н.М. Бобошко и др. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 383 с.
- 7 Веселов, Д.В. Корпоративное управление и инвестиционная привлекательность предприятия / Д.В. Веселов // Финансы .-2009.- №1.-С.91-92.
- 8 Всяких, Е.И. Практика и проблематика моделирования бизнес-процессов / Е.И. Всяких, А.Г. Зуева, Б.В. Носков, С.П. Киселев, Е.В. Сидоренко – ДМК Пресс, 2008. - 246 с.
- 9 Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / О.В. Губина – М.:Инфра – М, 2010. – 192 с
- 10 Дубровин, И.А. Бизнес-планирование на предприятии: учебник. Издательство: Дашков и К, 2011. - 432 с.
- 11 Журко, В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел: учебное пособие / В.Ф. Журко, Н.М. Бобошко. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 239 с.
- 12 Зяблицкая, Н.В. Методология комплексной оценки адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли / Н.В. Зяблицкая // Управление

- экономическими системами: электронный научный журнал – 2015 – Вып. 11(47) – 14 с.
- 13 Зяблицкая, Н.В. Закономерности и особенности развития организации в процессе адаптации / Н.В. Зяблицкая // Научная индустрия европейского континента : материалы Междунар. науч.-пакт. Конф. Польша, 2015.
 - 14 Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / И.Н. Иванов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 348 с.
 - 15 Климова, Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры): учебное пособие / Н.В. Климова. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 287 с.
 - 16 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 320 с.
 - 17 Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб.пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2014. - 550 с.
 - 18 Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 607 с.
 - 19 Чечевицына, Л.Н. Экономика организации: учебное пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Хачадурова. – Р. на Д.: 2017. – 382с.
 - 20 Шадрина, Г.В. Экономический анализ: учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 515 с.
 - 21 Шапиро, В.Д. Управление проектами: учебное пособие для студентов. / И.И. Мазур, В.Д. Шапиро, Н.Г. Ольдерогге; Под общ.ред. И.И. Мазур. - М.: Омега-Л, 2017. - 960 с.