

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  
создания токарного участка в ООО «Ланкор»

---

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
ЮУрГУ – 38.03.01.2019.704.ВКР

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Руководитель работы  
д.э.н., профессор

\_\_\_\_\_  
/Н.В.Зяблицкая/  
24 мая 2019 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Автор работы  
обучающийся группы ДО-508

\_\_\_\_\_  
/Е.В. Кольхалова/  
23 мая 2019 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Нормоконтролер

\_\_\_\_\_  
/Н.В.Назарова/  
24 мая 2019 г.

Челябинск 2019

## АННОТАЦИЯ

Колыхалова Е.В. Экономическая целесообразность создания токарного участка в ООО «Ланкор» – Челябинск: ЮУрГУ, ДО - 508, 89 с., 14 ил., 21 таб., библиогр. список – 20 наим., 9 прил., 12 л. слайдов.

Выпускная квалификационная работа реализована с целью проанализировать оценку деятельности ООО «Ланкор» и внедрить проект для снижения затрат на предприятии.

В выпускной квалификационной работе проведено исследование истории создания и развития организации, цели и виды деятельности, проанализирована организационная структура предприятия, изучены отраслевые особенности функционирования, выявлены сильные и слабые стороны, а также возможные угрозы и дополнительный потенциал компании.

Произведен анализ финансовой деятельности ООО «Ланкор», рассмотрены основные показатели работы предприятия, произведено исследование состава и структуры баланса, ликвидности и платежеспособности, рентабельности и деловой активности организации, так же анализ затратности функционирования.

Разработан проект для снижения затрат на закупку токарных изделий. Произведен расчет эффективности проекта, проведен анализ чувствительности проекта к риску.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «Ланкор» .....	10
1.1 История создания и развития организации .....	10
1.2 Цель и виды деятельности организации .....	12
1.3 Организационно-правовой статус .....	12
1.4 Структура предприятия .....	18
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации .....	20
1.6 SWOT-анализ.....	23
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «Ланкор».....	28
2.1 Основные финансовые показатели работы .....	28
2.2 Анализ финансового состояния предприятия .....	31
2.2.1 Анализ состава и структуры баланса ООО «Ланкор».....	31
2.2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Ланкор».....	36
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Ланкор» .....	46
2.2.4 Анализ деловой активности ООО «Ланкор».....	55
2.2.5 Анализ рентабельности ООО «Ланкор».....	59
2.3 Оценка затратности функционирования .....	64
3 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ СОЗДАНИЯ ТОКАРНОГО УЧАСТКА В ООО «Ланкор».....	66
3.1 Обоснование необходимости создания токарного участка .....	66
3.2 Методические основы оценки создания токарного участка.....	69
3.3 Оценка эффективности создания токарного участка.....	72
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	77
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	79
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	81
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура ООО «Ланкор» .....	81

ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Динамика состава и структуры активов ООО «Ланкор» за 2016-2018 г.....	82
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Динамика состава и структуры пассивов ООО «Ланкор» за 2016-2018 г .....	83
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Инвестиционная деятельность .....	84
ПРИЛОЖЕНИЕ Д. Поток денежных средств от операционной деятельности .....	85
ПРИЛОЖЕНИЕ Е. Инвестиционная и операционная деятельность .....	86
ПРИЛОЖЕНИЕ Ё. Финансовая деятельность .....	87
ПРИЛОЖЕНИЕ Ж. Сальдо денежных потоков.....	88
ПРИЛОЖЕНИЕ З. Определение внутренней нормы доходности .....	89

## ВВЕДЕНИЕ

Аналитическая оценка деятельности предприятия понимается как получение необходимых факторов для рассмотрения финансовой устойчивости организации. При этом рассматривается текущее состояние и дальнейшие перспективы развития в деятельности компании. Анализ работы предприятия определит методы достижения поставленных целей и последовательность произошедших событий в хозяйственной деятельности. Технический прогресс является одним из главных факторов повышения эффективности производства.

Целесообразность приобретения новых технологий помогает компаниям повысить уровень конкурентоспособности на рынке услуг, товаров или работ, а также повысить производительность работы организации. Цель внедрения новых технологий служит для получения максимально возможной выручки при минимальных затратах. Часто, рост прибыли обусловлен снижению затрат при аренде оборудования. Главным негативным аспектом внедрения технологий на предприятия в России является кризисная ситуация на данный момент.

Объектом исследования является предприятие ООО «Ланкор».

Предметом исследования является бухгалтерская (финансовая) отчетность и хозяйственная деятельность предприятия, на основе которых будет строиться анализ финансово-экономических показателей.

Цель работы – изучение производственных особенностей предприятия, на их основе разработать эффективный инвестиционный проект.

Для достижения поставленной цели необходимо решить основные задачи:

- познакомиться с историей создания и развития ООО «Ланкор»;
- изучить виды деятельности организации;
- рассмотреть организационно-правой статус ООО «Ланкор»;
- исследовать структур предприятия;
- проанализировать SWOT-анализ;
- выявить перспективы развития ООО «Ланкор»;

- разработать инвестиционный проект, по созданию токарного участка.

Информативной базой исследования послужили законодательные и нормативные акты Российской Федерации, использовались данные отечественной и зарубежной литературы, Интернет-ресурсы, документы предприятия ООО «Ланкор», а также статьи и научные публикации.

При выполнении установленных целей и задач применялись методы научного познания, системного анализа, формализации, сравнений, сопоставлений и аналогий, абстрагирования и конкретизации, экспертных и аналитических оценок, статистического анализа, методы формализации и общения.

## 1. ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «Ланкор»

### 1.1 История создания и развития организации

Общество Ланкор было основано в 1994г. На площадях заготовительно-кузнечного цеха Центральной базы производственного обслуживания по ремонту бурового и нефтепромыслового оборудования (ЦБ ПОБНО) ТПП «Лангепаснефтегаз» ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» была смонтирована и запущена линия по внутреннему антикоррозионному покрытию труб. В 2009 году на ее базе будет создано общество Ланкор, которое в 2011-м на правах дочернего предприятия войдет в группу АРГОС.

1994 – С линии внутреннего антикоррозионного покрытия сошли первые километры готовой трубы;

1996 – Смонтирована и запущена линия наружной антикоррозионной изоляции труб с использованием термоусадочной пленки. Запущен участок антикоррозионного покрытия фитингов;

2001 – После двухлетней приостановки начались восстановительные работы по запуску цеха антикоррозионного покрытия труб;

2002 – Запущена в работу линия внутреннего антикоррозионного покрытия труб.

2003 – Расширение производства. В ноябре смонтированы формовочные и сборочная (полевая) установки «BatlerTech» (США). Предприятие получило возможность формировать трубу диаметром 219, 273, 325 мм. под механическое соединение и оказывать услуги по строительству трубопроводов без применения сварки методом SURE-LOCK.

2004 – Модернизация линии формовки труб. Проведена реконструкция цеховых формовочных установок «BatlerTech» (США), что позволило добавить в перечень выпускаемых отформованных труб диаметры 114 и 159 мм.

2005 – Запуск в эксплуатацию второй полевой (сборочной) установки «BatlerTech» (США)

2006 – Увеличение объемов производства, переход на круглосуточный режим работы завода;

2007 - Выпущен первый миллионный метр трубы с внутренним антикоррозионным покрытием;

2008 – Учреждено общество с ограниченной ответственностью «ЛАНКОР».

2009 – Модернизация линии формовки труб. Проведен третий этап реконструкции формовочных установок «BatlerTech» (США), в результате предприятие начало формовать трубы под соединение методом SURE-LOCK диаметром 429 мм.

2010 - Выпущен второй миллионный метр трубы с внутренним антикоррозионным покрытием;

2011 – Модернизация линии покрытия. Монтаж и запуск линии нанесения порошкового антикоррозионного двухслойного покрытия труб и фасонных изделий фирмы «BatlerTech» (США)

2012 – ООО «Ланкор» вошло в состав ООО «АРГОС» в качестве дочернего общества;

2013 – Модернизация участка приема и подготовки трубы. Произведена установка газовой печи фирмы Selmers (Нидерланды), что позволило повысить качество осушки трубы на входе и производить предварительную очистку внешней поверхности трубы и удаление незначительной замасленности;

2015 - Модернизация линии внутренней очистки труб. Произведен монтаж и запуск оборудования ТКPS (Нидерланды) для дробеструйной очистки бесшовных горячедеформированных труб. В результате производительность линии очистки увеличилась на 30%.

2017 – Выпущен двухмиллионный метр трубы с антикоррозионным покрытием с момента вхождения завода в группу предприятий АРГОС.

2018 – ЛАНКОРу присвоено почетное звание «Предприятие высокой экономической эффективности и передовой корпоративной культуры» ООО «АРГОС» по итогам работы в 2018г.



## 1.2 Цели и виды деятельности организации

Основные виды услуг общества Ланкор:

- антикоррозийное покрытие нефтепромысловых труб и фитингов;
- формовка трубы под бессварочное соединение по технологии SURE-LOCK.

Нанесением антикоррозийного покрытия Ланкор занимается более 20 лет. Мы начали свою деятельность в 1994г. как линия по внутреннему антикоррозийному покрытию труб предприятия в составе ТПП «Лангепаснефтегаз» общества «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» (100% дочернее общество ПАО «ЛУКОЙЛ»).

Вся производственная деятельность Общества осуществляется в соответствии с техническими условиями (ТУ), согласованными к применению в ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Трубы и фасонные изделия с внутренним антикоррозийным покрытием ЛАНКОРа могут применяться при строительстве наземных, надземных, подводных и подземных трубопроводов различного назначения (нефтесборные коллекторы, напорные нефтепроводы, водоводы высокого и низкого давления, газопроводы высокого и низкого давления, конденсатопроводы), эксплуатируемых при температуре до плюс 90 0С.

Системы покрытий, применяемые ООО «Ланкор» прошли испытания в соответствующих лабораториях и имеют положительные заключения для применения в условиях воздействия нефти, нефтепродуктов, технической минерализованной воды, содержащей сероводород, и водяной эмульсии.

## 1.3 Организационно-правовой статус

Объект исследования был зарегистрирован в августе 2009 г. как общество с ограниченной ответственностью (ООО).

По типу организационно-правовой структуры хозяйственные объединения создаются в форме товарищества, кооперативов и акционерных обществ (полных, смешанных, закрытых и открытых), обществ с ограниченной ответственностью, а также финансово-промышленных групп и холдинговых компаний. [3, с.15]

Основные особенности правового статуса ООО:

- Личное участие в деятельности организации.
- Требование создание органов управления , разработки устава.
- Двухуровневая система управления.
- Возможность исключения участников из общества.
- Разделение уставного капитала на доли.
- Сочетает в себе элементы ХТ и АО.

Выделила четыре признака ООО:

- 1) организационное единство;
- 2) имущественная обособленность;
- 3) самостоятельная имущественная ответственность по своим обязательствам;
- 4) выступление в гражданском обороте и при разрешении споров в судах от собственного имени.

Для общества с ограниченной ответственностью есть определенный ряд ограничений. Одно из них является количество учредителей, которое не должно превышать более пятидесяти человек. Первоначальный капитал должен быть более десяти тысяч рублей. Обязательным условием является вложение хотя бы одной половины капитала на момент создания организации. Последующие суммы нужно оплатить на протяжении года.

Как и все юридические лица ООО имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое в самостоятельном балансе, может от своего имени от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности и быть ответчиком в суде.

Общество считается созданным как юридическое лицо с момента государственной регистрации.

Число участников общества с ограниченной ответственностью не должно превышать пятидесяти человек, в соответствии с Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью». В противном случае оно подлежит преобразованию в акционерное общество или в производственный кооператив в течение года, а по истечении этого срока - ликвидации в судебном порядке, если число его участников не уменьшится до установленного Законом предела.

Общество с ограниченной ответственностью не может иметь в качестве единственного участника другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица. Общество с ограниченной ответственностью не вправе выпускать акции.

В отличие от акционерных обществ учредительными документами общества с ограниченной ответственностью являются устав и учредительный договор. Если общество учреждается одним лицом, учредительным документом общества является устав, утвержденный этим лицом. В случае увеличения числа участников общества до двух и более между ними должен быть заключен учредительный договор.

Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью составляется из стоимости вкладов его участников. Размер уставного капитала общества должен быть не менее 100 минимальных размеров оплаты труда. Уставный капитал общества оплачивается в следующем порядке: 50% уставного капитала должно быть оплачено до регистрации, 50% - в течение года с момента регистрации. [4, с.49]

Вкладом в уставный капитал общества могут быть деньги, ценные бумаги, другие вещи или имущественные права либо иные права, имеющие денежную оценку. Денежная оценка не денежных вкладов в уставный капитал общества, вносимых участниками общества и принимаемыми в общество третьими лицами, утверждается решением общего собрания участников общества, принимаемым всеми участниками общества единогласно.

Учредители общества несут солидарную ответственность по обязательствам, связанным с учреждением общества и возникшим до его государственной регистрации.

Если номинальная стоимость (увеличение номинальной стоимости) доли участника общества в уставном капитале общества, оплачиваемой не денежным вкладом, составляет более 200 МРОТ, установленных федеральным законом на дату представления документов для государственной регистрации общества или соответствующих изменений в уставе общества, такой вклад должен оцениваться независимым оценщиком. Номинальная стоимость (увеличение номинальной стоимости) доли участника общества, оплачиваемой таким не денежным вкладом, не может превышать сумму оценки указанного вклада, определенную независимым оценщиком.

Особое внимание в Законе «Об обществах с ограниченной ответственностью» уделено порядку выхода участника из общества.

Общество вправе ежеквартально, раз в пол года или раз в год распределять свою чистую прибыль между участниками общества. Часть прибыли общества, предназначенная для распределения между его участниками, распределяется пропорционально их долям в уставном капитале общества.

Высшим органом общества является общее собрание участников общества. Все участники общества имеют право присутствовать на общем собрании участников общества, принимать участие в обсуждении вопросов повестки дня и голосовать при принятии решений. Каждый участник общества имеет на общем собрании участников общества число голосов, пропорциональное его доле в уставном капитале общества. Уставом общества при его учреждении или путем внесения в устав общества изменений по решению общего собрания участников общества, принятому всеми участниками общества единогласно, может быть установлен иной порядок определения числа голосов участников общества.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества или единоличным исполнительным ор-

ганом общества и коллегиальным исполнительным органом общества. Исполнительные органы общества подотчетны общему собранию участников общества.

Компетенция общего собрания участников общества определяется уставом общества в соответствии с Федеральным законом.

К исключительной компетенции общего собрания участников общества относятся:

- определение основных направлений деятельности общества, а также принятие решения об участии в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций;

- изменение устава общества, в том числе изменение размера уставного капитала общества;

- внесение изменений в учредительный договор;

- образование исполнительных органов общества и досрочное прекращение их полномочий, а также принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества коммерческой организации или индивидуальному предпринимателю (далее - управляющий), утверждение такого управляющего и условий договора с ним;

- избрание и досрочное прекращение полномочий ревизионной комиссии (ревизора) общества;

- утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов;

- принятие решения о распределении чистой прибыли общества между участниками общества;

- утверждение (принятие) документов, регулирующих внутреннюю деятельность общества (внутренних документов общества);

- принятие решения о размещении обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;

- назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг;

- принятие решения о реорганизации или ликвидации общества;

- назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;

- решение иных вопросов, предусмотренных Федеральным законом.

Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции общего собрания участников общества, не могут быть переданы им на решение совета директоров (наблюдательного совета) общества, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом, а также на решение исполнительных органов общества.

Особое внимание в Законе «Об обществах с ограниченной ответственностью» уделено порядку выхода участника из общества.

Участник общества вправе в любое время выйти из общества независимо от согласия других его участников или общества. Соглашение участников общества, ограничивающее такой выход, является ничтожным. В случае выхода участника общества его доля переходит к обществу с момента подачи заявления о выходе. При этом общество обязано выплатить участнику действительную стоимость его доли, определяемую на основании данных бухгалтерской отчетности общества за год, в течение которого было подано заявление о выходе из общества, либо с согласия участника общества выдать ему в натуре имущество такой же стоимости, а в случае неполной оплаты его вклада в уставный капитал общества действительную стоимость части его доли, пропорциональной оплаченной части вклада. Все это общество обязано сделать в течение шести месяцев с момента окончания финансового года, в котором было подано заявление о выходе из общества, если меньший срок не предусмотрен уставом общества. [6, с.87]

Порядок выплаты не может быть изменен уставом или учредительным договором, т. е. выплата не может быть произведена в текущем году. Речь может идти только об уменьшении срока, например с шести месяцев до трех.

Действительная стоимость доли участника общества выплачивается за счет разницы между стоимостью чистых активов общества и размером уставного капитала общества. В случае, если такой разницы недостаточно для выплаты участнику общества, подавшему заявление о выходе из общества, действительной сто-

имости его доли, общество обязано уменьшить свой уставный капитал на недостающую сумму.

Размер уставного капитала общества должен быть не менее чем десять тысяч рублей. (в ред. Федерального закона от 30.12.2008 N 312-ФЗ). Уставный капитал компании ООО «Ланкор» на 29.04.2016 составляет - 230 492,42 тыс. руб.

#### 1.4 Структура предприятия

Организационная структура направлена, прежде всего, на установление четких взаимосвязей между отдельными подразделениями организации, распределения между ними прав и ответственности. В ней реализуются различные требования к совершенствованию систем управления, находящие выражения в тех или иных принципах управления.

Чтобы обеспечить нормальное функционирование, фирма должна иметь в своем составе цехи или мастерские по изготовлению основной продукции (выполнению работ, оказанию услуг) и по обслуживанию производственного процесса. А чтобы каждый работник в любой отрезок времени делал именно то, что необходимо остальным – предприятию в целом, нужны управляющие органы. На эти органы возлагается задача определения долгосрочной стратегии, координация и контроль текущей деятельности персонала, а также найм, оформление и расстановка кадров. Все структурные звенья предприятия, таким образом, связаны между собой с помощью системы управления, которая становится его головным органом.[10, с.38]

Как и любая, организационно - управленческая структура, ООО «Ланкор» имеет три уровня управления: высший, средний и оперативный. На высшем уровне управления принимаются наиболее общие решения по управлению предприятием и осуществляются функции стратегического планирования, общего контроля и связи с внешними структурами. На среднем уровне решения высшего уровня детализируются, преобразуются в конкретные планы, осуществляется вы-

полнение функций текущего планирования, связи между высшим и низшим уровнями управления, контроля, управления производством и потоками ресурсов. Результатом деятельности работников оперативного уровня является выполнение производственной программы, происходит реализация функций управления основным и вспомогательным производством, оперативного управления и местного контроля.

Во главе компании стоит директор (Приложение А). Он решает самостоятельно все вопросы деятельности компании. Также он распоряжается в пределах предоставленного ему права имуществом, заключает договора. Издаёт приказы и распоряжения, обязательные к исполнению всеми работниками компании. Директор несет в пределах своих полномочий полную ответственность за деятельность комбината, обеспечение сохранности товарно-материальных ценностей, денежных средств и другого имущества компании.

В подчинении директора находятся заместитель директора по экономике и финансам; заместитель директора по коммерческим вопросам; заместитель директора по персоналу и общим вопросам; главный бухгалтер; главный инженер.

Заместитель директора по экономике и финансам - осуществляет организацию и совершенствование экономической деятельности компании, направленной на повышение производительности труда, эффективности и рентабельности производства и качества выпускаемой продукции, снижение ее себестоимости, обеспечение правильных соотношений темпов роста производительности труда и заработной платы, достижение наибольших результатов при наименьших затратах материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Проводит работу по совершенствованию планирования экономических показателей деятельности компании, достижению высокого уровня их обоснованности, по созданию и улучшению нормативной базы планирования.

Заместитель директора по персоналу и общим вопросам возглавляет работу по обеспечению предприятия кадрами рабочих и служащих требуемых профессий, специальностей и квалификации в соответствии с уровнем и профилем полу-



ченной ими подготовки и деловых качеств. Принимает трудящихся по вопросам найма, увольнения, перевода, контролирует расстановку и правильность использования работников в подразделениях компании. Обеспечивает прием, размещение и расстановку молодых специалистов и молодых рабочих в соответствии полученной в учебном заведении профессией и специальностью.

Главный бухгалтер осуществляет организацию бухгалтерского учета хозяйственно-финансовой деятельности компании и контроль за экономным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Организует отчет поступающих денежных средств, учет издержек производства и обращения, выполнения работ, а также финансовых, расчетных и кредитных операций.

Также, в подчинении директора стоит главный инженер. Он определяет техническую политику. Обеспечивает постоянное повышение уровня технической подготовки производства, его эффективности и сокращение материальных, финансовых и трудовых затрат на производство продукции, работ, высокое их качество. Обеспечивает эффективность проектных решений, своевременную и качественную подготовку производства, техническую эксплуатацию, ремонт и модернизацию оборудования, достижения высокого уровня качества продукции в процессе ее разработки и производства.[11, с. 98]

### 1.5 Отраслевые особенности функционирования организации

С начала разработки нефтяных месторождений в Западной Сибири прошло уже более 50 лет. За этот период основные крупные месторождения обводнились, на многих из них доля извлекаемой из скважин совместно с нефтью пластовой воды давно превысила отметку в 90%. В объемном выражении - это десятки миллионов кубометров минерализованной воды, которую после подготовки и очистки, по другой системе трубопроводов перекачивают в обратном направлении к нагнетательным скважинам и закачивают в пласт. Такая схема разработки месторождений неизбежно приводит к появлению основного осложнения в процессе

транспортировки нефтепромысловых сред – коррозии трубопроводных сетей, протяженность которых на месторождениях Ханты-Мансийского автономного округа ХМАО-Югры составляет более 50 тыс. км. По статистическим данным внутренняя коррозия является основной причиной аварийности промысловых трубопроводов, на ее долю по разным оценкам приходится не менее 70% от общего количества порывов (отказов, инцидентов, аварий), происходящих на нефтяных месторождениях. Остальная часть порывов трубопроводов приходится на механические повреждения труб в процессе эксплуатации, брак при производстве строительных работ, внешнюю коррозию со стороны грунта. В настоящее время, на федеральном уровне не установлено каких-либо норм, регламентирующих предельные показатели аварийности для промысловых трубопроводов. В ХМАО-Югре нефтяные компании ориентируются на следующие интегральные показатели удельной частоты отказов промысловых трубопроводов: 0,03 шт/км\*год на пойменных участках и 0,1 шт/км\*год – на остальных участках. Они были приняты еще в 1992г. постановлением Ханты-Мансийского окружного Совета депутатов (№134 от 20.11.1992г). Реальная аварийность трубопроводов на многих месторождениях превышает вышеприведенные показатели, и вопрос о повышении надежности их эксплуатации продолжает оставаться актуальным. Основной задачей в данном направлении является выбор средств защиты трубопроводов от внутренней коррозии. В данной работе рассмотрены возможности ингибиторов, стальных труб с повышенной коррозионной стойкостью, труб в коррозионно-стойком исполнении и стеклопластиковых труб.

Коррозия представляет собой определенный процесс, при котором твердые тела со временем разрушаются. Это может происходить не только из-за определенных химических реакций. Иногда коррозия является результатом электрохимических процессов. Она зачастую проявляется на поверхности вещества и свидетельствует о том, что началось его последующее разрушение. Некоторые химические элементы, способны вступать в реакции с окружающей средой, как резуль-

тат на некоторых поверхностях может образовываться коррозия, разрушающая даже прочные материалы.

Существует коррозия, которая проявляется на различных материалах. Однако наиболее распространенной является коррозия металлов. Из-за подобного результата химической реакции экономика многих стран терпит серьезные убытки. Все дело в том, что наиболее распространенным видом коррозии является ржавчина, из-за которой порой приходится менять всю металлическую конструкцию.

На данный момент все большую популярность приобретают трубы с антикоррозионным покрытием, позволяющие сохранить общую работоспособность устройства, частью которого они являются. Благодаря подобной разработке большинство производителей различных товаров вздохнули с облегчением. Ведь теперь нет необходимости в том, чтобы через несколько лет осуществлять демонтаж и повторную установку труб, которые были повреждены коррозией металла.

Так как на данный момент всё большую популярность приобретают нефть и газ как универсальные виды топлива, стоит задуматься над тем, чтобы обеспечить для них качественную транспортировку.

Поэтому важно создавать на предприятиях такие трубы, которые были бы защищены специальным антикоррозийным покрытием, предотвращающим разрушение стенок труб или же возникновения на их поверхности коррозии, которая приводит к их разрушению.

Трубы и фасонные изделия с внутренним антикоррозийным покрытием ЛАНКОРа могут применяться при строительстве наземных, надземных, подводных и подземных трубопроводов различного назначения (нефтесборные коллекторы, напорные нефтепроводы, водоводы высокого и низкого давления, газопроводы высокого и низкого давления, конденсатопроводы), эксплуатируемых при температуре до плюс 90 0С.

Системы покрытий, применяемые ООО «Ланкор» прошли испытания в соответствующих лабораториях и имеют положительные заключения для примене-

ния в условиях воздействия нефти, нефтепродуктов, технической минерализованной воды, содержащей сероводород, и водяной эмульсии.

## 1.6 SWOT-анализ

Для того чтобы успешно выжить в долгосрочной перспективе, организация должна уметь прогнозировать то, какие трудности могут возникнуть на её пути в будущем, и то, какие новые возможности могут открыться для неё. Поэтому стратегическое управление, изучая внешнюю среду, концентрирует внимание на выяснении того, какие угрозы и возможности таит в себе внешняя среда.

Чтобы успешно справляться с угрозами и действенно использовать возможности, отнюдь не достаточно только знания о них. Можно знать об угрозе, но не иметь возможности противостоять ей и тем самым потерпеть поражение. Также можно знать об открывающихся возможностях, но не обладать потенциалом для их использования и, следовательно, не суметь их использовать. Сильные и слабые стороны внутренней среды организации в такой же мере, как угрозы и возможности, определяют условия успешного существования организации. Поэтому очень важно при анализе внутренней среды выявить именно то, какие сильные и слабые стороны имеют отдельные составляющие организации и организация в целом. [16, с.25]

Суммируя вышесказанное, можно констатировать, что анализ среды, направлен на выявление угроз и возможностей, которые могут возникнуть во внешней среде по отношению к организации, а также сильных и слабых сторон, которыми обладает организация.

Применяемый для анализа среды метод SWOT(аббревиатура составлена из первых букв английских слов: сила-strength, слабости-weakness, возможности-opportunities, угрозы-threats) является довольно широко признанным подходом, позволяющим провести совместное изучение внешней и внутренней среды.

Применяя метод SWOT, удастся установить линии связи между угрозами и

возможностями. Методология SWOT предполагает сначала выявление сильных и слабых сторон, а также угроз и возможностей, а далее – установление цепочек связей между ними, которые в дальнейшем могут быть использованы для формулирования стратегии организации.

Сначала, с учётом конкретной ситуации, в которой находится организация, составляются список её слабых сторон - это отсутствие чего-то важного для функционирования предприятия или то, что вам пока не удастся по сравнению с другими компаниями и ставит вас в неблагоприятное положение. В качестве примера слабых сторон можно привести слишком узкий ассортимент выпускаемых товаров, плохую репутацию компании на рынке, недостаток финансирования, низкий уровень сервиса, наличие устаревшего оборудования, низкую рентабельность продаж, неустойчивое финансовое положение и так далее.[10, с. 19]

Далее выделяем сильные стороны организации - это то, в чем оно преуспело или какая-то особенность, предоставляющая вам дополнительные возможности. Сила может заключаться в имеющемся у вас опыте, доступе к уникальным ресурсам, наличии передовой технологии и современного оборудования, высокой квалификации персонала, высоком качестве выпускаемой вами продукции, известности вашей торговой марки, низкий удельный вес издержек в выручке от продаж и так далее.

Также выделяем рыночные угрозы - события, наступление которых может оказать неблагоприятное воздействие на ваше предприятие.

Далее выделяем рыночные возможности - благоприятные обстоятельства, которые ваше предприятие может использовать для получения преимущества. В качестве примера рыночных возможностей можно привести ухудшение позиций ваших конкурентов, резкий рост спроса на продукцию, появление новых технологий производства вашей продукции, рост уровня доходов населения и т.п. Следует отметить, что возможностями с точки зрения SWOT-анализа являются не все возможности, которые существуют на рынке, а только те, которые может использовать данное предприятие.

После того как составлен конкретный список слабых и сильных, а также угроз и возможностей, наступает этап установления связей между ними. Для установления этих связей составляется SWOT-анализ, представленный в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - SWOT-анализ

Преимущества (S)	Недостатки (W)
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Лицензированный участок в городе (на данный момент таких пунктов немного);</li> <li>– высокое качество предоставляемых услуг;</li> <li>– обеспечение уровня воздействия на окружающую природную среду в результате деятельности Филиалов и Дочерних обществ ООО «АРГОС», соответствующего установленным требованиям национального и международного законодательства</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– недостаточная рекламная политика предприятия;</li> <li>– высокий износ оборудования;</li> <li>– высокая доля прочих затрат в части приобретения материалов</li> </ul>
Возможности (O)	Угрозы (T)
<ul style="list-style-type: none"> <li>– увеличение клиентской базы;</li> <li>– увеличение объема продаж;</li> <li>– постоянно повышаем качество оказываемых услуг за счет использования современного оборудования и повышения квалификации сотрудников Компании;</li> <li>– возможность строительства трубопровода в любых погодных условиях</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– высокая степень конкуренции со стороны других предприятий;</li> <li>– существенная зависимость от рынка потребителей;</li> <li>– потеря клиентов, поставщиков, партнеров;</li> <li>– изменения в действующем законодательстве;</li> </ul>

Главная цель организации - максимизация прибыли в долгосрочной перспективе без серьезных рисков, устойчивое поступательное развитие Общества в сфере сервисных услуг нефтедобывающего и строительного секторов рынка России. Достижение поставленной цели осуществляется сбалансированным решением социально-экономических задач с необходимостью сохранения благоприятной окружающей среды обитания.

ООО «Ланкор» стремится завоевать доминирующие позиции на рынке предоставляемых услуг и повысить конкурентоспособность в сфере качества услуг по внутреннему антикоррозийному покрытию нефтепромысловых труб для строительства трубопроводов.

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

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



## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «Ланкор»

### 2.1 Основные финансовые показатели работы

Для обеспечения эффективной деятельности в современных условиях руководству необходимо уметь реально оценивать финансово-экономическое состояние своего предприятия, а также состояние деловой активности партнеров и конкурентов. Для этого следует: 1) овладеть методикой оценки финансово-экономического состояния предприятия; 2) использовать формальные и неформальные методы сбора, обработки, интерпретации финансовой информации; 3) привлекать специалистов-аналитиков, способных реализовать данную методику на практике.

Финансово-экономическое состояние – важнейший критерий деловой активности и надежности предприятия, определяющий его конкурентоспособность и потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности. Оно характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов).

Главная цель данного анализа – выявление наиболее сложных проблем управления предприятием в целом и его финансовыми ресурсами в частности.

Основными источниками информации для анализа финансово-экономического состояния предприятия являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Для оценки результатов финансово-экономической деятельности предприятия необходимо произвести анализ и оценку состава и структуры баланса, финансовой устойчивости предприятия, а также его ликвидности и платежеспособности, рентабельности и деловой активности.

Приоритетным направлением деятельности ООО «Ланкор» является антикоррозийная защита нефтепромысловых трубопроводов.

Рассмотрим основные результаты работы Общества по приоритетным направлениям развития.

Основная производственная деятельность ООО «Ланкор» – это антикоррозийное покрытие трубопроводов. Таблица 2.1 и рисунок 2.1 наглядно демонстрируют существенный рост объема производственной мощности предприятия: в 2017 году он увеличился на 98 тысяч метров, в 2018 году – на 142 тысяч метров, составив 660 тысяч метров. Доля Общества в отрасли также с каждым годом уменьшается.

Таблица 2.1 – Объем производства ООО «Ланкор» и доля данного производства в целом по отрасли

Производство	2016 г.		2017 г.		2018 г.	
	Объем производства, тыс. метром	Доля Общества в отрасли, %	Объем производства, тыс. метров	Доля Общества в отрасли, %	Объем производства, тыс. метров	Доля Общества в отрасли, %
Покрытие труб	420	0,16	518	0,18	660	0,21

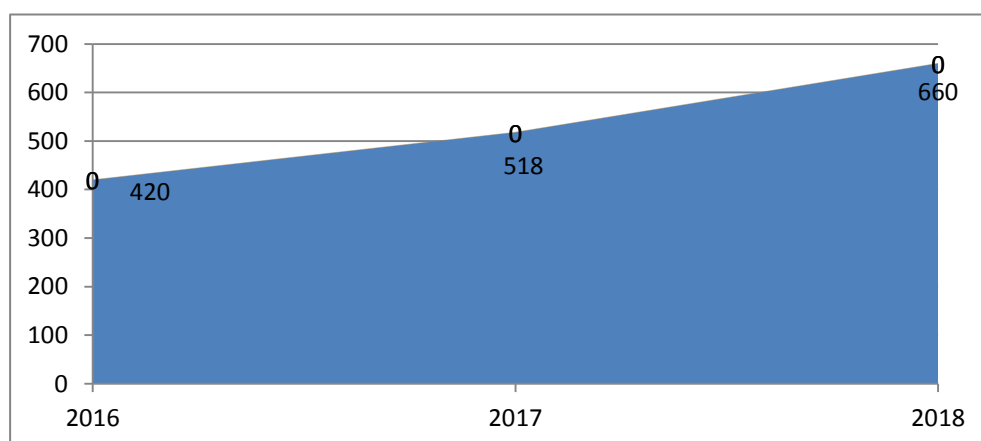


Рисунок 2.1 – Динамика изменения объемов производства антикоррозийного покрытия ООО «Ланкор» за 2016-2018 гг.

В таблице 2.2. более подробно рассмотрим показатели производственной деятельности ООО «Ланкор».

Таблица 2.2 – Объемы производства антикоррозийного покрытия ООО «Ланкор» в 2016-2018 гг.

Показатель	Единица измерения	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-)	
					2017/2016	2018/2017
Антикоррозийное покрытие	тыс.метров	420	518	660	98	142

Основные параметры демонстрируют улучшение результатов производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Анализ таблицы 2.3 показывает, что выручка с каждым годом увеличивается. В 2018 году с учетом переходящих остатков труб было реализовано на внутреннем рынке 660 тысяч метров. Выручка от реализации продукции без налогов и платежей составила 755 млн рублей.

Таблица 2.3 – Основные показатели производства ООО «Ланкор» в 2016-2018 гг.

Основные показатели производства	Ед. изм.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение	
					2017/2016	2018/2017
Антикоррозийное покрытие	Тыс. тонн	420	518	660	98	142
Доля экспорта	%				0	0
Чистая выручка	Млн руб.	617	682	755	65	73
Прибыль от реализации	Млн руб.	102	98	116	-4	98

Динамика изменения суммарного результата от реализации услуг неравномерная: в 2016 году он дал предприятию прибыль от продаж в размере 102 млн рублей, в 2017 году – 98 млн рублей, в 2018 году – 116 млн рублей.

Численность производственного персонала непосредственно антикоррозийным покрытием труб составила:

В 2016 году – 228 человек;

В 2017 году – 236 человек;

В 2018 году – 254 человек.

Увеличение состава рабочего персонала, связано с увеличением спроса на предоставляемые сервисные услуги в нефтяной отрасли.

## 2.2 Анализ финансового состояния предприятия

### 2.2.1 Анализ состава и структуры баланса ООО «Ланкор»

Финансовое состояние характеризуется достаточным количеством финансовых ресурсов, для функционирования организации, так же целесообразностью их распределения и использование.

Финансово-экономическое положение организации целесообразно проводить с оценки общего состава активов, то есть имущества, и пассивов, то есть обязательств. Оценка рассмотрения активов баланса позволит определить ряд важнейших показателей, для анализа производственно-хозяйственного функционирования компании.

Актив включает в себя общую оценку имущества организации, внеоборотные средства, то есть иммобилизованные активы, а также оборотные средства, то есть мобилизованные активы.

Бухгалтерский баланс предприятия представляет собой важный экономический документ, благодаря которому можно определить состав и распределение хозяйственных средств, так же источников их формирования.

Существуют различные методы анализа бухгалтерской отчетности, выбор нужного зависит от конкретных задач, поставленных перед собой, и необходимого объема информации. Горизонтальный и вертикальный анализ применяются многими компаниями для анализа финансовой отчетности и повышения доходов компании, поддержания стабильного положения предприятия.

Анализ бухгалтерского баланса показывает финансовое положение компании, возможности на дальнейшую перспективу и уже осуществлённые действия

хозяйственных процессов. Выводы по анализу послужат прогнозированием особенностей развития организации на последующий период.

Устойчивое финансовое состояние предприятия выражает положительное действие на обеспечение необходимых ресурсов, направленное на достижение целесообразных соотношений между собственным и заемным капиталом с полной отдачей их потреблением.

Оценка структуры пассивов и активов бухгалтерского баланса организации способствует определить ряд важных выводов, важнейших для реализации хозяйственно-финансовой деятельности.

Благодаря горизонтальному и вертикальному анализу, возможно, узнать о преобразовании средств в структуре активов и пассивов бухгалтерского баланса.

Динамика состава и структуры активов ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 год представлена в приложение Б.

Динамика показывает, что внеоборотные активы, то есть основные средства на 2018 год составили 18 516 тыс. руб. Что на 16 004 тыс. руб. меньше чем в 2017 году, и, следовательно, темп роста на 2018 год составил 53.64 %. Таким образом, изменения составили – 14.74%.

По данным бухгалтерского баланса представим диаграммы состава оборотных средств по годам.

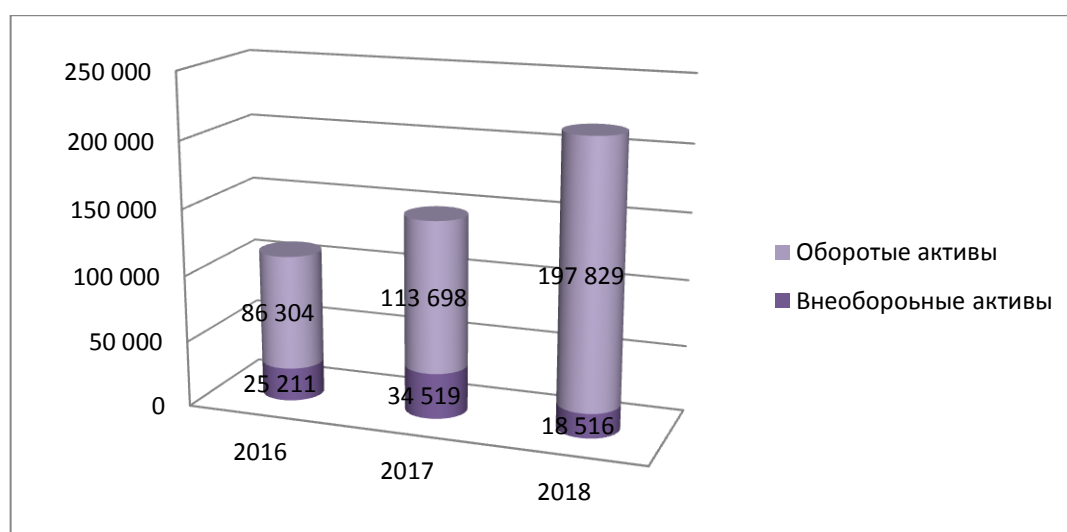


Рисунок 2.2 - Структура оборотных средств ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 гг.

В оборотных активах наибольший удельный вес в 2016 и 2017 годах составляет дебиторская задолженность. А в 2018 году – денежные средства и денежные эквиваленты. Наименьший удельный вес имеет прочие оборотные активы по всем годам.

Общая сумма оборотных активов за 2018 год составила 197 829 тыс. руб., что на 84 131 тыс.руб. больше, в сопоставлении с 2017 годом. Следовательно, темп роста в 2018 году составил 173,99 %, и изменения произошли на 14,74 %.

Горизонтальный анализ показал, что наибольший темп роста составили денежные средства и денежные эквиваленты, в 2018 году 280,02 %, в 2017 году 291,96 %. Наименьший темп роста в 2017 году составили прочие оборотные средства 18,48 %, а в 2018 году наименьший темп роста составили основные средства 53,64 %.

В вертикальном анализе наибольший процент, на протяжении трех лет, занимают оборотные активы. В 2016 и 2017 г. наибольший удельный вес занимает дебиторская задолженность 45,75 % и 30,33%, в 2018 г. наибольший удельный вес занимают денежные средства и денежные эквиваленты 57,49 %. Наименьший удельный вес, на протяжении трех лет, составляют прочие оборотные активы, в 2016 году 0.48 %, в 2017 году 0.08 %, в 2018 году 0.07 %.

Динамика состава и структуры пассивов ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 год представлена в приложение В.

В 2018 году сумма пассивов составила 216 345 тыс. руб., что на 68 128 тыс. руб. больше в сопоставлении с 2017 годом. То есть темп прироста составил 45,96 %. Наибольший удельный вес в пассиве баланса занимают краткосрочные обязательства, а именно кредиторская задолженность. Так в 2018 году кредиторская задолженность составила 86 624 тыс. руб.

Горизонтальный анализ показал, что наибольший темп роста составляет капитал и резервы, а именно нераспределённая прибыль. В 2018 году тем роста составил 158,62 %, в 2017 году 123.67 %. Так же значительный темп роста составляют оценочные обязательства, в 2018 году 132,71 %, в 2017 году 249,07 %.

Вертикальный анализ показал, что наибольший удельный вес на протяжении трех лет занимают краткосрочные обязательства, а именно кредиторская задолженность. Так в 2018 году удельный вес кредиторской задолженности составил 50.72 %, в 2016 году – 40,03 %, в 2016 году – 55,18 %.

Наименьший удельный вес занимает добавочный капитал, в 2018 году он составляет 0.04 %, в 2017 году 0.06 %, в 2016 году 0.08 %. Так же, следует отметить, что заемные средства не привлекались в 2016 и 2017 годах, а в 2018 году составили 9,70 %.

По данным бухгалтерского баланса представим диаграммы состава собственного капитала ООО «ЛАНКОР» за 2016 - 2018 годы.

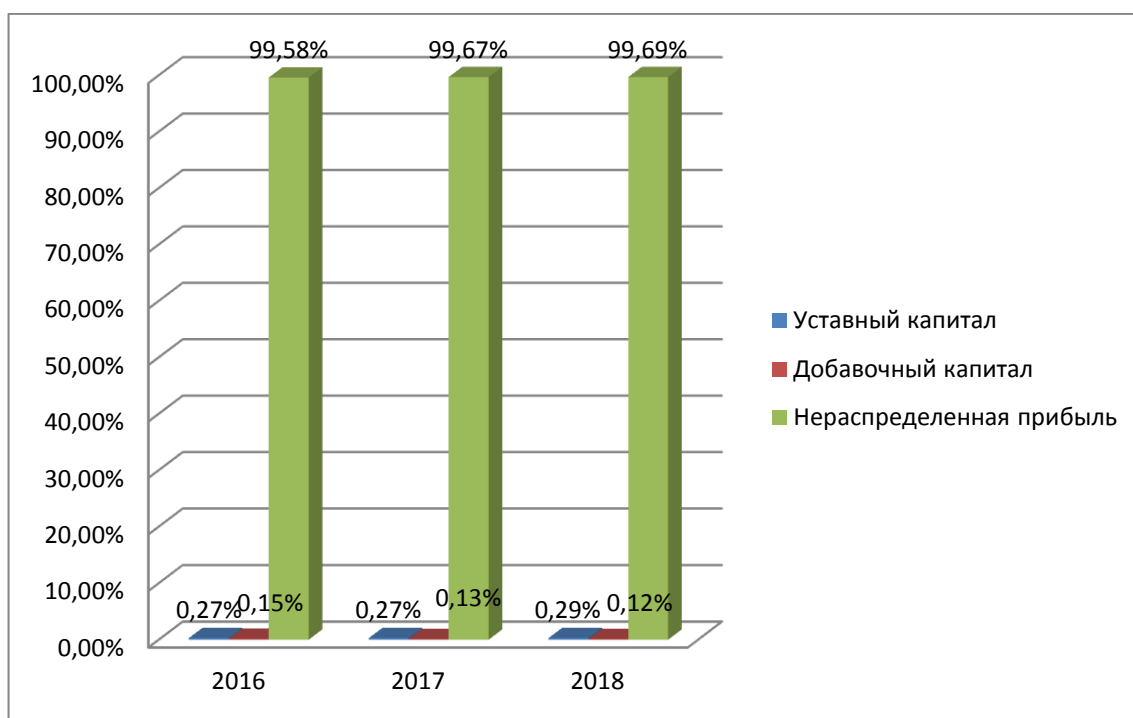


Рисунок 2.3 – Анализ структуры собственного капитала ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 гг.

Анализ структуры и динамики собственного капитала ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 г. показал, что за анализируемый период наблюдается рост нераспределенной прибыли, что является положительным фактором деятельности предприятия. В 2018 году нераспределенная прибыль увеличилась на 29 400 тыс. руб.

Так же нераспределенная прибыль имеет наибольший удельный вес собственного капитала предприятия.

По данным бухгалтерского баланса представим диаграммы состава заемного капитала ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 года.

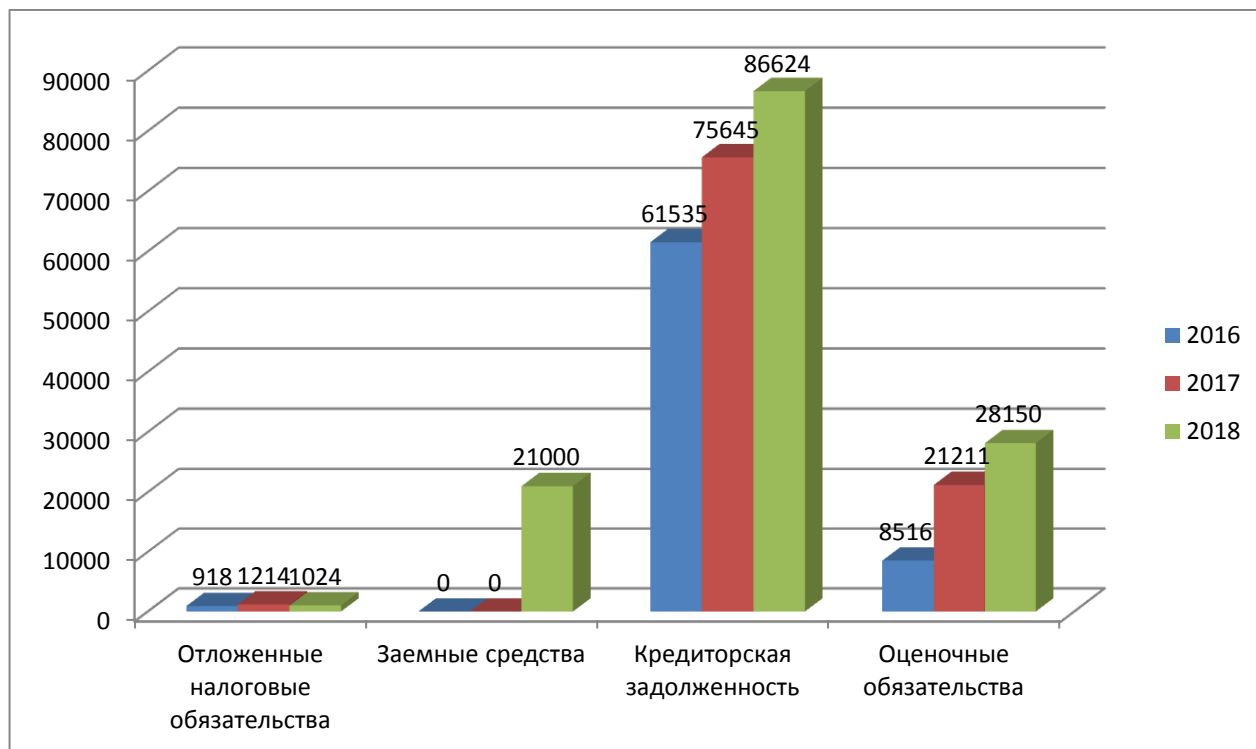


Рисунок 2.4 – Анализ структуры заемного капитала ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 гг.

Анализ структуры заемного капитала ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 г. показал, что за три года наибольший удельный вес использует кредиторская задолженность, а самый маленький удельный вес составляют отложенные налоговые обязательства. В 2018 году организация получила краткосрочные обязательства в виде заемных средств, и они составили 21 000 тыс. руб.

Проведем анализ соотношение темпов роста согласно «золотому правилу экономики организации»:

$$100\% < T_a < T_p < T_{\Pi} \quad (1)$$

Где  $T_a$  – темп изменения активов;

$T_p$  – темп изменения объема реализации;



$T_{\pi}$  – темп изменения прибыли.

$$T_{a2017} = 132,91$$

$$T_{p2017} = 215,21$$

$$T_{\pi2017} = 20,15$$

$$T_{a2018} = 145,96$$

$$T_{p2018} = 126,15$$

$$T_{\pi2018} = 228,12$$

Таким образом, данное соотношение соответствует оптимальному, то есть «золотое правило экономики» выполняется. Это означает, что экономический потенциал предприятия растет и расходы снижаются, а средства организации применяются продуктивно и эффективно.

Так как,  $T_a > 100\%$  это означает, что экономический потенциал предприятия возрастает, то есть масштабы деятельности увеличиваются, наращение активов компании является одной из основных целевых установок.

Так как  $T_a < T_p$ , то по сравнению с повышением экономического потенциала организации, объём реализации увеличивается стремительными темпами, то есть ресурсы компании используются более совершенно и увеличивается отдача с каждого вложенного рубля.

В 2017 год  $T_p > T_{\pi}$  это означает, что прибыль не возрастает, издержки не снижаются. В 2018 году  $T_p < T_{\pi}$  – прибыль возрастает опережающими темпами, что означает относительное снижение издержек производства и обращения.

### 2.2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Ланкор»

Финансовая устойчивость является характеристикой устойчивого положения организации на рынке услуг. Она обуславливается такими факторами как результат функционирования компании, его эффективного изменения в случаях преобразования внешней и внутренней среды.

Главной целью анализа финансового состояния предприятия являются повышение эффективности его работы на основе системного изучения деятельности и обобщения ее результатов.

Стабильная финансовая устойчивость говорит об устойчивом повышении доходов на его расходами у организации, свободном перераспределении денежных средств и рациональность их применения. Финансовая устойчивость складывается по всей производственно-хозяйственной деятельностью компании.

Анализ устойчивости финансового положения способствует определить, насколько эффективно предприятие распоряжается ресурсами в течение определенного периода. Так же анализ показывает состояние финансов для поддержания постоянного уровня платежеспособности организации. Исследование и оценка проведенного анализа покажет имеющиеся недостатки и средство их ликвидации.

Главным фактором анализа является оценка уровня независимости от заемных ресурсов.

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

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используют такие показатели как:

1. Определение наличия собственных оборотных средств на конец расчетного периода:

$$СОС = СК - ВОА = \text{стр.1300} - \text{стр.110}, \quad (2)$$

Где СОС – собственные оборотные средства на конец;

СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал:

$$КФ = (СК + ДО) - ВОА = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100}, \quad (3)$$

Где КФ – собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов;

ДО – долгосрочные обязательства.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

$$\begin{aligned} \text{ВИ} &= (\text{СК} + \text{ДО} + \text{КЗО}) - \text{ВОА} = \\ &= (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр.1100}, \end{aligned} \quad (4)$$

Где ВИ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат;

КЗО – краткосрочные заемные обязательства.

Этим трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов источникам формирования:

1. Излишек или недостаток собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{ЗП} = (\text{стр.1300} - \text{стр.1100}) - \text{стр.1210}, \quad (5)$$

Где  $\Delta \text{СОС}$  – излишек (недостаток) собственных оборотных средств;

СОС – собственные оборотные средства;

ЗП – общая величина запасов.

2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\Delta \text{СД} = \text{КФ} - \text{ЗП} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}, \quad (6)$$

Где  $\Delta \text{СД}$  – излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов;

КФ – собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов.

3. Излишек или недостаток общей величины основных источников покрытия запасов:

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ВИ} - \text{ЗП} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210}, \quad (7)$$

Где  $\Delta \text{ОИ}$  – излишек (недостаток) общей величины основных источников покрытия запасов;

ВИ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

Получившиеся показатели приводят в трех факторную модель:

$$M=(\Delta\text{СОС};\Delta\text{СД};\Delta\text{ОИ}) \quad (8)$$

Данная модель позволит определить тип финансовой устойчивости предприятия, которая может быть абсолютной, нормальной, неустойчивой или кризисной.

Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется наличие достаточного количества собственного капитала для источников финансирования запасов, обладает большой степенью платежеспособности, и организация не зависит от внешних кредиторов. Соответственно показатели в модели должны быть больше нуля, то есть:

$$M=(1;1;1) \quad (9)$$

Нормальная финансовая устойчивость, когда предприятие гарантирует выполнение обязательств, хорошая платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности, при этом источниками финансирования выступают собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства. При этом факторная модель имеет вид:

$$M=(0;1;1) \quad (10)$$

Неустойчивое финансовое состояние обладает нарушениями нормальной платежеспособности, возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования, таким образом, трехфакторная модель:

$$M=(0;0;1) \quad (11)$$

Кризисное финансовое состояние наступает в тех случаях, когда компания признается полностью не платежеспособной и находится на грани банкротства.

$$M=(0;0;0) \quad (12)$$

Таким образом, произведенные расчёты показателей источников формирования запасов и затрат представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 -Показатели для характеристики источников формирования запасов и затрат ООО «Ланкор» за 2016-2018 г.

В тыс. руб.

Показатели	2016	2017	2018
Собственные оборотные средства	15335	15628	61031
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов	16253	26150	55360
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	16253	16 842	83055

1. Наличие собственных оборотных средств:

$$СОС_{2016}=40\ 546-25\ 211=15\ 335\text{тыс. руб.};$$

$$СОС_{2017}=50\ 147-34\ 519=15\ 628\text{тыс. руб.};$$

$$СОС_{2018}=79\ 547-18\ 516=61\ 031\text{тыс. руб.}$$

По трем годам  $СОС > 0$  и с каждым последующим годом показатель увеличивается. Это говорит о том, что платежеспособность ООО «Ланкор» растет.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$КФ_{2016}=(40\ 546+918)-25\ 211=16\ 253\text{тыс. руб.};$$

$$КФ_{2017}=(50\ 147+1\ 214)-25\ 211=26\ 150\text{тыс. руб.};$$

$$КФ_{2018}=(79\ 547+1\ 024)-25\ 211=55\ 360\text{тыс. руб.}$$

По трем годам  $КФ > 0$  и с каждым последующим годом показатель увеличивается. Это свидетельствует о том, что ООО «Ланкор» имеет финансовые ресурсы для расширения деятельности в будущем.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

$$ВИ_{2016}=(40\ 546+918)-25\ 211=16\ 253\text{тыс. руб.};$$

$$ВИ_{2017}=(50\ 147+1\ 214)-34\ 519=16\ 842\text{тыс. руб.};$$

$$ВИ_{2018}=(79\ 547+1\ 024+21\ 000)-18\ 516=83\ 055\text{тыс. руб.}$$

По трем годам  $ВИ > 0$  и с каждым последующим годом показатель увеличивается. Это говорит о том, что ООО «Ланкор» имеет финансовые ресурсы для расширения деятельности в будущем.

Произведем расчёт показателей источников формирования запасов и затрат.

1. Излишек или недостаток собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{СОС}_{2016} = 15\,335 - 19\,555 = -4\,220 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СОС}_{2017} = 15\,628 - 24\,211 = -8\,583 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СОС}_{2018} = 61\,031 - 31\,048 = 29\,983 \text{ тыс. руб.}$$

На ООО «Ланкор» за 2016 и 2017 годы существует недостаток собственных оборотных средств, но в 2018 году состояние нормализовалась.

2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\Delta \text{СД}_{2016} = 16\,253 - 19\,555 = -3\,302 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СД}_{2017} = 26\,150 - 24\,211 = 1\,939 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СД}_{2018} = 55\,360 - 31\,048 = 24\,312 \text{ тыс. руб.}$$

У предприятия за 2016 год существует недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, но в 2017 и в 2018 годах состояние улучшилось и имеется достаточное количество средств.

3. Излишек или недостаток общей величины основных источников покрытия запасов:

$$\Delta \text{ОИ}_{2016} = 19\,955 - 16\,253 = 3\,702 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{ОИ}_{2017} = 16\,842 - 24\,211 = -7\,369 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{ОИ}_{2018} = 83\,055 - 31\,048 = 52\,007 \text{ тыс. руб.}$$

За анализируемый период в 2017 году наблюдается недостаточное количество величины основных источников покрытия запасов, а в 2018 напротив ситуация меняется в сторону достаточного количества.

Таким образом, проанализировав показатели можно узнать тип финансовой устойчивости предприятия.

В 2016 году ООО «Ланкор» имеет неустойчивое финансовое состояние, для финансирования привлекаются долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, существуют проблемы с платежеспособностью.

В 2017 году наблюдается нормальное финансовое состояние, так для финансирования используются собственный капитал, но и привлекаются долгосрочные кредиты и займы, в целом предприятие функционирует, устойчиво гарантируя покрытия задолженностей и стабильного уровня платежеспособности.

В 2018 году предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость, благодаря собственным оборотным средствам производится большой уровень платежеспособности.

Таким образом, на рисунке 2.11 представлены источники формирования запасов и затрат ООО «Ланкор» за 2016-2018 г.

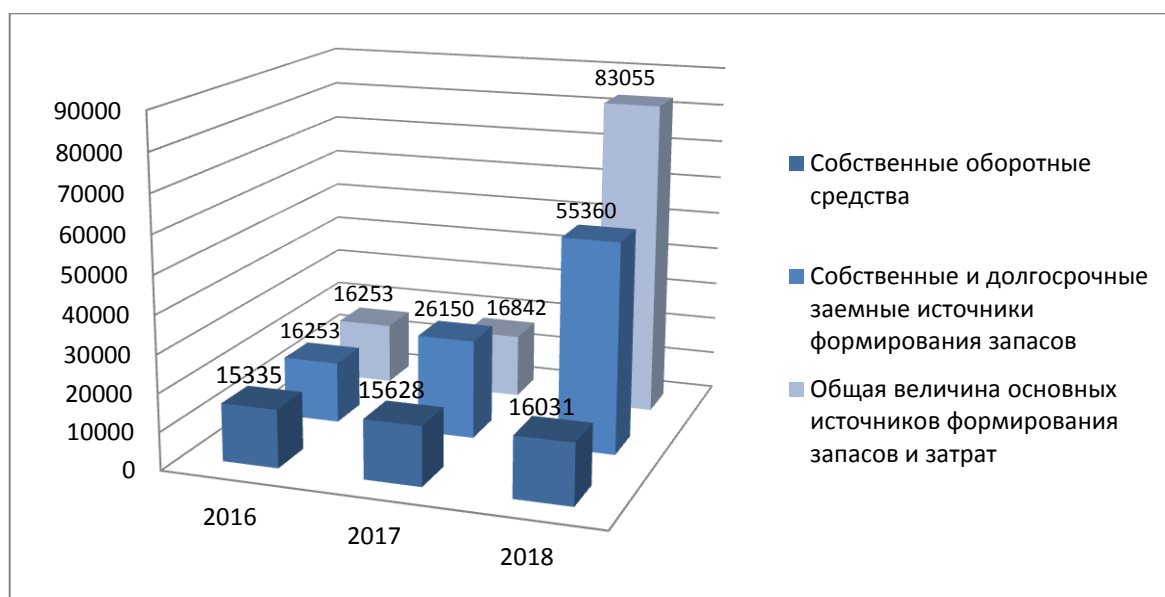


Рисунок 2.5 - Источники формирования запасов и затрат ООО «Ланкор» за 2016-2018 г.

Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости любого предприятия от внешних источников финансирования. Владельцы предприятия заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре организации.

Заемщики оценивают устойчивость предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

Коэффициенты финансового состояния организации способствуют независимо по отдельной части активов, определить в какой степени предприятие устойчиво на рынке предоставляемых услуг, работ или товаров.

Благодаря эффективному управлению деятельности компании и определяется, в какой степени финансовое положение устойчиво.

Финансовую независимость характеризует коэффициент автономии, то есть он показывает наличие достаточного количества собственных средств, чтобы не прибегать к заемным средствам.

$$K_a = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}} \quad (13)$$

Нормативным значение коэффициента считается от 0.5 до 0.7. Показатель автономии сильно зависит от отраслевой характеристики.

Не менее важным является коэффициент финансовой зависимости, показывающий степень значимости внешнего финансирования.

$$K_{ф.з.} = \frac{\text{обязательства}}{\text{активы}} \quad (14)$$

Оптимальное значение коэффициента является 0.5, то есть отношение собственного и заемного капитала одинаково. Так значение 0.5 свидетельствуют о том, что обязательства должны занимать 50% в составе капитала.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует насколько организации хватает собственных средств для операционной деятельности.

$$K_{об} = \frac{\text{собственный капитал - внеоборотные активы}}{\text{оборотные активы}} \quad (15)$$

Необходимое значение показателя должно быть выше 0.1 для рассмотрения предприятия как состоятельного.

Коэффициент маневренности определяют долю собственного оборотного капитала, которая располагается в обороте.



$$K_M = \frac{\text{собственные оборотные средства}}{\text{собственный капитал}} \quad (16)$$

Нормальное значение показателя маневренности служит от 0.2 до 0.5. Рост коэффициента возможен при увеличении собственного оборотного капитала.

Показатель соотношения заемного капитала к собственному показывает общее положение финансового состояния, то есть, какая часть привлеченных средств необходима на каждую единицу собственного капитала.

$$K_{\text{леверидж}} = \frac{\text{заемный капитал}}{\text{собственный капитал}} \quad (17)$$

Если значения показателя с периодом увеличивается, то это свидетельствует об повышении зависимости компании от внешнего финансирования. Нормативное значение от 0.5 до 0.7. Превышение оптимального значения означает, что финансовое состояние компании создает сомнение.

Таким образом, в таблице 2.3 представлена динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Ланкор» за 2016-2018 г.

Таблица 2.3 - Показатели финансовой устойчивости ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 г.

Показатели	2016	2017	2018
Коэффициент автономии	0.226	0.232	0.085
Коэффициент финансовой зависимости	0.667	0.591	0.589
Коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств	0.103	0.134	0.248
Коэффициент маневренности	0.289	0.315	0.643
Коэффициент соотношения заемного капитала к собственному	2.522	2.039	1.953

1. Коэффициент автономии:

$$2016 = 25211 / 111515 = 0.226;$$

$$2017 = 34519 / 148217 = 0.232;$$

$$2018 = 18516 / 216345 = 0.085.$$

В ООО «ЛАНКОР» значение коэффициента меньше 0.5, это значит, что организация обусловлена влиянием заемных источников финансирования, тем не менее у нее устойчивое финансовое состояние.

2. Коэффициент финансовой зависимости:

$$2016 = (918 + 70051 - 8516) / 111515 = 0.560;$$

$$2017 = (1214 + 96856 - 21211) / 148217 = 0.518;$$

$$2018 = (1024 + 135774 - 28150) / 216345 = 0.502.$$

ООО «Ланкор» имеет оптимальное значение показателя равное 0.5-0.6. Это означает, что соотношение заемного и собственного капитала, примерно, равны.

3. Коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств:

$$2016 = (40546 - 25211) / 86304 = 0.177;$$

$$2017 = (50147 - 34519) / 113698 = 0.137;$$

$$2018 = (79547 - 18516) / 197829 = 0.248.$$

Так как показатель выше 0.1, следовательно, предприятие признано состоятельным.

4. Коэффициент манёвренности:

$$2016 = (40546 - 25211) / 40546 = 0.378;$$

$$2017 = (50147 - 34519) / 50147 = 0.311;$$

$$2018 = (79547 - 18516) / 79547 = 0.767.$$

Показатель в 2016 и 2017 годах находится на оптимальном уровне, в 2018 году произошел резкий рост собственного капитала предприятия.

5. Коэффициент соотношения заемного капитала к собственному:

$$2016 = (70051 + 918) / 40546 = 1.750;$$

$$2017 = (96856 + 1214) / 50147 = 1.907;$$

$$2018 = (135774 + 1024) / 79547 = 1.719.$$

Таким образом, на рисунке 2.12 представлена динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Ланкор» за 2016-2018 г.

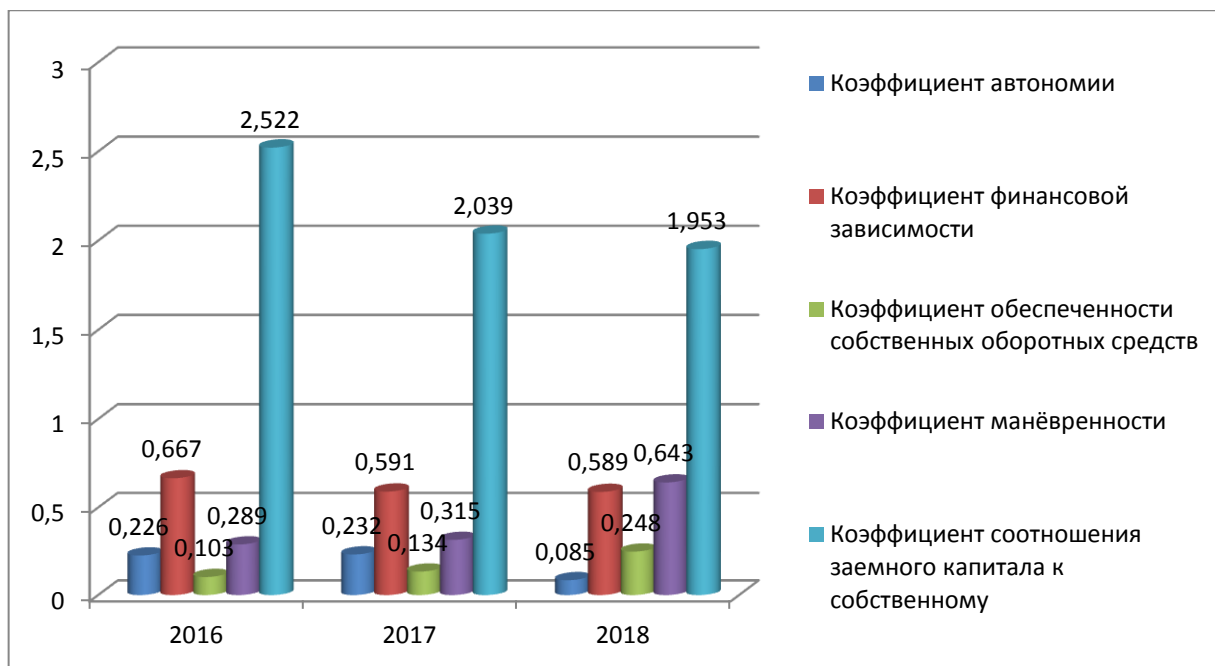


Рисунок 2.6 - Показатели финансовой устойчивости ООО «Ланкор» за 2016-2018 г.

Значение коэффициента находится на высоком уровне, что говорит о потенциальной опасности в нехватке собственных средств, но так как показатель с последующим годом падает, этот риск снижается.

### 2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Ланкор»

Показатели ликвидности и платежеспособности представляют собой важные экономический аспект финансового положения компании. Анализ платежеспособность показывает предполагающую способность ликвидировать задолженность организации, а анализ ликвидности предоставляет данные о количестве денежных и прочих средств находящихся в данный момент времени для выплаты долгов.

Организация признается платежеспособной, когда своевременно выполняются платежные обязанности, исходящие из действий денежного характера.

Предприятие считается ликвидным, если у него имеются денежные средства в достаточном количестве для эффективного покрытия расходов в любой

момент времени. Так же ликвидность показывает способность изменять и превращать свои активы в средства для погашения краткосрочных долгов.

Важным фактором является оценка ликвидности бухгалтерского баланса, то есть скорость выполнения активов для трансформации их в денежные средства. От уровня ликвидности баланса зависит платёжеспособность. Главным фактором является преобладание цены оборотных активов над краткосрочными пассивами, это показывает, насколько положительное финансовое состояние организации.

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.

Исследование ликвидности баланса проводится с помощью перегруппировки активов по темпам исполнения и пассивов по уровню их срочности оплаты задолженности.

Группировка активов:

- А1 – высоколиквидные активы, в них входят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
- А2 – активы средней скорости реализации, то есть краткосрочная
- П1 – наиболее срочные обязательства, включает в себя дебиторскую задолженность;
- П2 – краткосрочные обязательства, состоят из краткосрочных кредитов и займов, а также включает прочие обязательства;
- П3 – долгосрочные обязательства, включающие долгосрочные кредиты и займы;
- П4 – постоянные пассивы, то есть собственный капитал, доходы будущих периодов и оценочные обязательства.

Таким образом, расчеты групп активов:

1. Высоко ликвидные активы:

$A1(2016) = 15\,216$  тыс. руб.;

$A1(2017) = 44\,967$  тыс. руб.;

$A1(2018) = 124\,401$  тыс. руб.

2. Активы средней скорости реализации:

$A2(2016) = 51\,019 + 514 = 51\,533$  тыс. руб.;

$A2(2017) = 44\,967 + 95 = 45\,062$  тыс. руб.;

$A2(2018) = 42\,216 + 164 = 42\,380$  тыс. руб.

3. Медленно реализуемые активы:

$A3(2016) = 19\,555$  тыс. руб.;

$A3(2017) = 24\,211$  тыс. руб.;

$A3(2018) = 31\,048$  тыс. руб.

4. Трудно реализуемые активы:

$A4(2016) = 25\,211$  тыс. руб.;

$A4(2017) = 34\,519$  тыс. руб.;

$A4(2018) = 18\,516$  тыс. руб.

Расчеты групп пассивов:

1. Наиболее срочные обязательства:

$P1(2016) = 61\,535$  тыс. руб.;

$P1(2017) = 75\,645$  тыс. руб.;

$P2(2018) = 86\,624$  тыс. руб.

2. Краткосрочные обязательства:

$P2(2016) = 0$  тыс. руб.;

$P2(2017) = 0$  тыс. руб.;

$P2(2018) = 21\,000$  тыс. руб.

3. Долгосрочные обязательства:

$P3(2016) = 918$  тыс. руб.;

$P3(2017) = 1\,214$  тыс. руб.;

$P3(2018) = 1\,024$  тыс. руб.

4. Постоянные пассивы:

$P4(2016) = 40\,546 + 8\,516 = 49\,062$  тыс. руб.;

$П4(2017)=50147+21211=71\ 358$  тыс. руб.;

$П4(2018)=79547+28150=107\ 697$  тыс. руб.

Таким образом, в таблицах приведена степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса.

Таблица 2.4 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на 2016 г.

Актив	2016, тыс. руб.	Пассив	2016, тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
А1	15216	П1	61535	-46319	А1/П1	2,47
А2	51533	П2	-	-	А2/П2	-
А3	19555	П3	918	+18637	А3/П3	2130,17
А4	25211	П4	49062	-23851	А4/П4	51,38

Таблица 2.5 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на 2017 г.

Актив	2017, тыс. руб.	Пассив	2017, тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
А1	44967	П1	75645	-30678	А1/П1	59,44
А2	45062	П2	-	-	А2/П2	-
А3	24211	П3	1214	+22997	А3/П3	1994,31
А4	34519	П4	71358	-36839	А4/П4	48,37

Таблица 2.6 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов баланса на 2018 г.

Актив	2018, тыс. руб.	Пассив	2018, тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
А1	124401	П1	86624	+37777	А1/П1	143,61
А2	42380	П2	21000	+21380	А2/П2	201,80
А3	31048	П3	1024	+30024	А3/П3	3032,03
А4	18516	П4	107697	-89181	А4/П4	17,19

Проанализировав степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов ООО «Ланкор» за три года исследуем баланс на ликвидность.  $А1 > П1$ ;  $А2 > П2$ ;  $А3 > П3$ ;  $А4 < П4$ . Выполнение данных условий свидетельствует об абсолютной ликвидности баланса

Динамика структуры ликвидных активов ООО «Ланкор» представлена в следующих таблицах.

Таблица 2.7 - Структура ликвидных активов ООО «Ланкор»

Показатель	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+;-)		Прирост, %	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
A1	15216	44967	124401	+29751	+79434	+195,52	+176,65
A2	51533	45062	42380	-6471	-2682	-12,56	-5,95
A3	19555	24211	31048	+4656	+6837	+23,80	+28,23
A4	25211	34519	18516	+9308	-16003	+36,92	-46,36
Итого	111515	148217	216345	+36702	+68128	+32,91	+45,96

Таблица 2.8 - Структура ликвидных активов ООО «Ланкор»

Показатели	2016, тыс. руб.	%	2017, тыс. руб.	%	2018, тыс. руб.	%	Изменение, %	
							2017/2016	2018/2017
A1	15216	13,64	44967	30,33	124401	58,65	+16,69	+28,32
A2	51533	46,21	45062	30,40	42380	19,59	-15,84	-10,81
A3	19555	17,53	24211	16,33	31048	14,35	-1,20	-1,98
A4	25211	22,62	34519	23,14	18516	7,41	+0,52	-15,73
Итого	111515	100	148217	100	216345	100	-	-

За анализируемый период наблюдается рост активов организации. В 2018 году сумма активов составила 216 345 тыс. руб., что на 68 128 тыс. руб. больше в сопоставлении с 2017 годом.

Наибольший удельный вес в 2016 и 2017 годах наблюдается у активов средней скорости реализации 46,21 % и 30,40 %. А в 2018 году наибольший удельный вес занимают высоколиквидные активы 58,65 %.

Наименьший удельный вес в 2016 году имеют высоколиквидные активы 13,64 %, в 2017 и 2018 годах - медленно реализуемые активы 16,33 % и 7,41 %.

Наибольший темп роста наблюдается у высоколиквидных активов, так их удельный вес увеличился с 13,64 % до 58,65 %, что говорит об увеличении собственных денежных средств у предприятия.

Так же не менее важным являются медленно реализуемые активы, их удельный вес с 46,21 % упал до 19,59 %. Что говорит, что организация меньше прибегает к краткосрочной дебиторской задолженности.

Динамика структуры пассивов организации представлена в следующих таблицах.

Таблица 2.9 - Обязательства ООО «Ланкор» по срокам погашения

Показатель	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	Абсолютное отклонение (+,-)		Прирост, %	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
П1	61535	75645	86624	+14110	+10979	+22,93	+14,51
П2	-	-	21000	-	+21000	-	-
П3	918	1214	1024	+296	-190	+32,24	-15,65
П4	49062	71358	107697	+22296	+36339	+45,44	+50,92
Итого	111515	148217	216345	+36702	+68128	+32,91	+45,96

Таблица 2.10 - Обязательства ООО «Ланкор» по срокам погашения

Показатели	2016, тыс. руб.	%	2017, тыс. руб.	%	2018, тыс. руб.	%	Изменение, %	
							2017/2016	2018/2017
П1	61535	55,15	75645	51,04	86624	40,04	-4,11	-11
П2	-	-	-	-	21 000	9,7	-	+9,7
П3	918	0,82	1214	0,82	1024	0,47	-	-0,35
П4	49062	44,03	71358	48,14	107697	49,79	+4,11	+1,65
Итого	111515	100	148217	100	216345	100	-	-

За анализируемый период наблюдается рост пассивов предприятия. Так как в 2018 году сумма обязательств составила 216 345 тыс. руб., что на 68 128 тыс. руб. больше в сопоставлении с 2017 годом.

Самый большой удельный вес по трем годам наблюдается у наиболее срочных обязательств в 2016 году 55.15 % в 2017 году 51,04 %, а в 2018 году 49,79 %. В 2016 и 2017 годах отсутствуют краткосрочные обязательства, а в 2018 году их сумма составила 21 000 тыс. руб., что имеет вес 9,70 %.

Так же не менее важным являются постоянные пассивы, так в 2016 году они составили 44,03 %, в 2017 году 48,14 %, в 2018 году 49,79 %.

Наименьший удельный вес за три года имеют долгосрочные обязательства, в 2016 году он составил 0.82 %, в 2017 году 0.82 %, в 2018 году 0.47 %.

Наибольший темп роста наблюдается у постоянных пассивов, так и их сумма в 2018 году составила 107 697 тыс. руб., что на 36 339 тыс. руб. больше в сопоставлении с 2017 годом.



Наименьший темп роста в 2017 году составили наиболее срочные обязательства, он ушел в минус и составил – 4,11 %, в 2018 году – 11 %.

Не менее важным для оценки ликвидности баланса служат относительные показатели, такие как:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал} = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{краткосрочные обязательства}} \quad (18)$$

2. Коэффициент быстрой ликвидности:

$$K_{бл} = \frac{\text{ден. средства} + \text{краткосроч. фин. вложения} + \text{дебитор. задолжен.}}{\text{краткосрочные обязательства}} \quad (19)$$

3. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{тл} = \frac{\text{оборотные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}} \quad (20)$$

Динамика показателей ликвидности представлена в таблице 2.11.

Таблица 2.11 - Динамика показателей ликвидности оборотных активов ООО «Ланкор» за 2016-2018 г.

Показатели	2016	2017	2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	0.2169	0.4586	0.9162
Коэффициент быстрой ликвидности	0.9455	0.9229	1.2271
Коэффициент текущей ликвидности	1.2320	1.1738	1.4570

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал(2016)} = \frac{15\ 216}{70\ 151} = 0.2169;$$

$$K_{ал(2017)} = \frac{44\ 425}{96\ 859} = 0.4586;$$

$$K_{ал(2018)} = \frac{124\ 401}{135\ 774} = 0.9162.$$

Чем выше показатель, тем выше ликвидность компании. Но чрезмерно высокие значения указывают на нерациональное использование денежных средств. Принято считать нормой коэффициент от 0.2 и выше. Значения абсолютной ликвидности в 2016 году находится в пределах нормы. А в 2017 и 2018 годах пред-

приятие испытывало небольшие трудности с погашением краткосрочных обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$K_{\text{бл}}(2016) = \frac{15\,216 + 51\,019}{70\,051} = 0.9455;$$

$$K_{\text{бл}}(2017) = \frac{44\,425 + 44\,967}{96\,859} = 0.9229;$$

$$K_{\text{бл}}(2018) = \frac{124\,401 + 42\,216}{135\,774} = 1.2271.$$

Можно сделать вывод, что значение анализируемого коэффициента изменилось в 2018 году на 0.2816 в сопоставлении с 2016 годом. Это указывает на повышение платежеспособности предприятия и характеризуется увеличением краткосрочных обязательств, таких как предоставление кредитных средств.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{тл}}(2016) = \frac{86\,304}{70\,051} = 1.2320$$

$$K_{\text{тл}}(2017) = \frac{113\,698}{96\,856} = 1.1738;$$

$$K_{\text{тл}}(2018) = \frac{197\,829}{135\,774} = 1.4570.$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает, определяет способность предприятия обращать свою стоимость без потерь, и возможность обеспечения текущих обязанностей активами.

Таким образом, динамика показателей ликвидности оборотных активов ООО «Ланкор» представлена на рисунке 2.7.



Рисунок 2.7 – Показатели оборотных активов ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 гг.

Нормативное значение данного коэффициента находится в диапазоне от 2 до 4.

Показатель коэффициента текущей ликвидности ниже 1.5, следовательно, это является свидетельством наличия трудностей в покрытии текущих обязательств фирмы. Но данный показатель увеличивается с каждым последующим годом, что говорит, о перспективном развитии предприятия.

Платежеспособность организации является главным фактором финансового состояния, то есть может ли предприятие рассчитываться в полном объеме по своей задолженности.

Коэффициент общей платежеспособности предприятия:

$$K_{об\ пл} = \frac{\text{активы}}{\text{обязательства}} \quad (21)$$

$$K_{оп(2016)} = \frac{111\ 515}{918+70\ 051} = 1.5713;$$

$$K_{оп(2017)} = \frac{148\ 217}{1\ 214+96\ 856} = 1.5113;$$

$$K_{оп(2018)} = \frac{216\ 345}{1\ 024+135\ 774} = 1.5814.$$

Рекомендуемое значение 2 и более. Этот размер показывает, что имущество полностью покрывает долги, при этом после погашения обязательств, производственный процесс не пострадает в значительной степени.

На предприятии ООО «Ланкор» за три года коэффициент платежеспособности составляет 1.5, что свидетельствует о нормальном уровне платежеспособности.

#### 2.2.4 Анализ деловой активности ООО «Ланкор»

Деловая активность компании выражается в скорости оборота его средств и означает развитие предприятия путем реализации результата прославленных целей и задач. Анализ деловой активности показывает степень динамики финансовых показателей.

Относительные показатели показывают результативность использования ресурсов организации, которые определяются в оборотах. С оборачиваемостью связан размер условно-постоянных расходов. Чем быстрее оборот, тем меньше необходимо расходов.

Формулы расчета коэффициентов оборачиваемости:

1. Оборачиваемость совокупного капитала:

$$K_{\text{оск}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5 * (\text{стр.1600}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1600}_{\text{к.г.}})} \quad (22)$$

2. Оборачиваемость текущих активов (оборотных активов):

$$K_{\text{оа}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5 * (\text{стр.1200}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1200}_{\text{к.г.}})} \quad (23)$$

3. Оборачиваемость собственного капитала:

$$K_{\text{оск}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5 * (\text{стр.1300}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1300}_{\text{к.г.}})} \quad (24)$$

4. Оборачиваемость материальных запасов:

$$K_{\text{омз}} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5 * [(\text{стр.1210} + \text{стр.1220})_{\text{н.г.}} + (\text{стр.1210} + \text{стр.1220})_{\text{к.г.}}]} \quad (25)$$

5. Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{одз} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5 * (\text{стр.1230}_{н.г.} + \text{стр.1230}_{к.г.})} \quad (26)$$

$$П_{дз} = \frac{365}{K_{одз}} \quad (27)$$

6. Оборачиваемость кредитной задолженности:

$$K_{окз} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5 * (\text{стр.1520}_{н.г.} + \text{стр.1520}_{к.г.})} \quad (28)$$

$$П_{кз} = \frac{365}{K_{окз}} \quad (29)$$

7. Оборачиваемость денежных средств:

$$K_{одс} = \frac{\text{стр.2110}}{0.5 * (\text{стр.1250}_{н.г.} + \text{стр.1250}_{к.г.})} \quad (30)$$

8. Фондоотдача основных средств:

$$ФО = \frac{\text{стр.2110}}{0.5 * (\text{стр.1130}_{н.г.} + \text{стр.1130}_{к.г.})} \quad (31)$$

Таким образом, динамика показателей оборачиваемости ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 года представлена в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Динамика показателей оборачиваемости ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 г.

Показатели	2016	2017	2018	Изменения (+,-)	
				2017/2016	2018/2017
Оборачиваемость совокупного капитала	3,6121	3,8142	4,1437	+0,2021	+0,3295
Оборачиваемость текущих активов	4,3114	4,6122	4,9122	+0,3008	+0,300
Оборачиваемость собственного капитала	14,921	15,044	15,294	+0,123	+0,250
Оборачиваемость материальных запасов	30,212	31,175	34,333	+0,963	+3,158
Оборачиваемость дебиторской задолженности	14,012	14,214	14,310	+0,202	+0,096
Оборачиваемость кредитной задолженности	7,914	8,852	9,309	+0,938	+0,457
Оборачиваемость денежных средств	19,214	20,362	22,214	+1,148	+1,852
Фондоотдача основных средств	18,223	20,331	28,483	+2,108	+8,152

1. Оборачиваемость совокупного капитала:

$$K_{\text{оск} 2017} = \frac{682\,210}{0.5 * (111\,515 + 148\,217)} = 3,8142;$$

$$K_{\text{оск} 2018} = \frac{755\,318}{0.5 * (148\,217 + 216\,345)} = 4.1437.$$

2. Оборачиваемость текущих активов (оборотных активов):

$$K_{\text{оа} 2017} = \frac{682\,210}{0.5 * (86\,304 + 113\,698)} = 4,6122;$$

$$K_{\text{оа} 2018} = \frac{755\,318}{0.5 * (113\,698 + 197\,829)} = 4,9112.$$

3. Оборачиваемость собственного капитала:

$$K_{\text{оск} 2017} = \frac{682\,210}{0.5 * (40\,546 + 50\,147)} = 15,044;$$

$$K_{\text{оск} 2018} = \frac{755\,318}{0.5 * (50\,147 + 79\,547)} = 15.294.$$

4. Оборачиваемость материальных запасов:

$$K_{\text{омз} 2017} = \frac{682\,210}{0.5 * [(19\,555 + 0) + (24\,211 + 0)]} = 31,175;$$

$$K_{\text{омз} 2018} = \frac{755\,318}{0.5 * [(24\,211 + 0) + (31\,048 + 8)]} = 34.333.$$

5. Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{\text{одз} 2017} = \frac{682\,210}{0.5 * (51\,019 + 44\,967)} = 14,214;$$

$$K_{\text{одз} 2018} = \frac{755\,318}{0.5 * (44\,967 + 42\,216)} = 14,310.$$

$$P_{\text{дз} 2017} = \frac{365}{14,214} = 26,678;$$

$$P_{\text{дз} 2018} = \frac{365}{14,310} = 25,506.$$

6. Оборачиваемость кредитной задолженности:

$$K_{\text{окз} 2017} = \frac{607\,210}{0.5 * (61\,535 + 75\,645)} = 8,852;$$

$$K_{\text{окз}2018} = \frac{755\,318}{0.5 * (75\,645 + 86\,624)} = 9,309.$$

$$П_{\text{кз}2017} = \frac{365}{8,852} = 41,233;$$

$$П_{\text{кз}2018} = \frac{365}{9,309} = 39,209.$$

7. Оборачиваемость денежных средств:

$$K_{\text{одс}2017} = \frac{607\,210}{0.5 * (15\,216 + 44\,425)} = 20,362;$$

$$K_{\text{одс}2018} = \frac{607\,210}{0.5 * (44\,425 + 124\,401)} = 22,214.$$

8. Фондоотдача основных средств:

$$\Phi O_{2017} = \frac{607\,210}{0.5 * (25\,211 + 34\,519)} = 20,331;$$

$$\Phi O_{2018} = \frac{755\,318}{0.5 * (34\,519 + 18\,516)} = 28,483.$$

Таким образом, динамика показателей оборачиваемости ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 года представлена на рисунке 2.8.

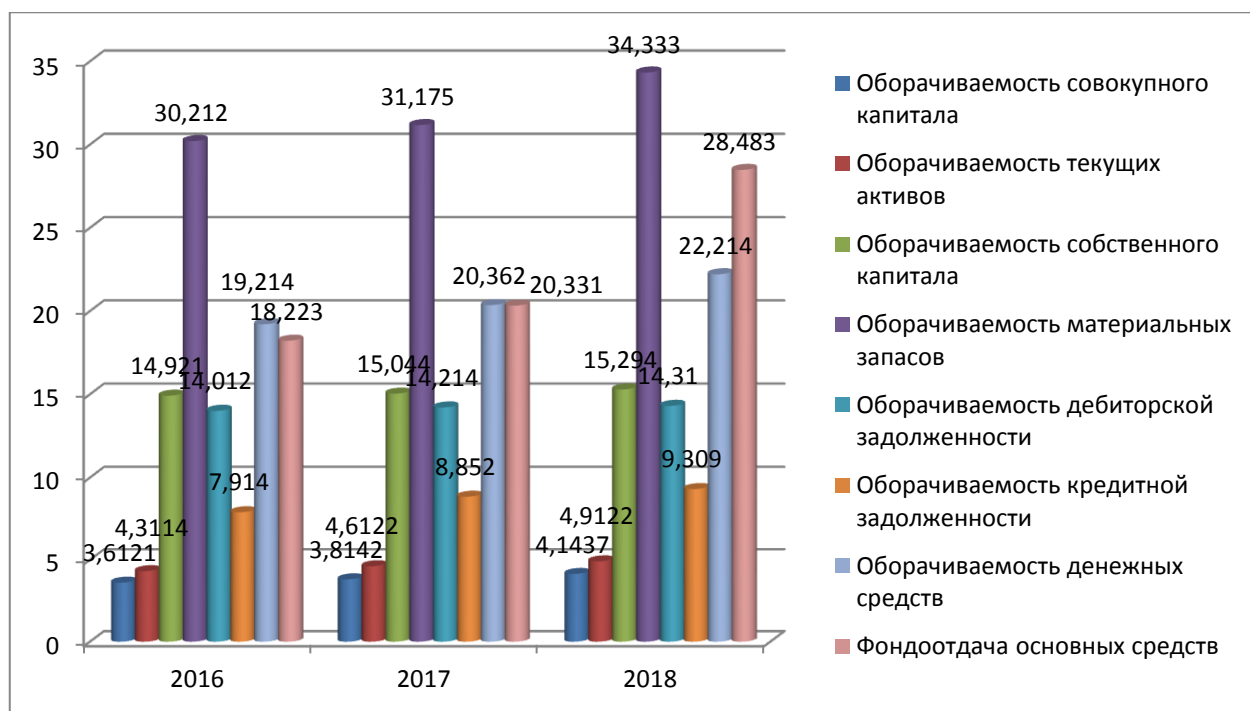


Рисунок 2.8 – Динамика показателей оборачиваемости в ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 гг.

Чем выше показатели оборачиваемости, тем лучше для предприятия.

Если динамика коэффициентов оборачиваемости возрастает, то наблюдается рост платежеспособности, а также отдача на единицу активов и рациональное использование капиталом организации. Если динамика показателей падает, то это является фактором снижения платежеспособности, не эффективное управление предприятием.

Таким образом, за анализируемый период не наблюдается отрицательных значений оборачиваемости, это означает, что ООО «Ланкор» имеет возрастающую динамику оборачиваемости, что говорит о росте платёжеспособности.

### 2.2.5 Анализ рентабельности ООО «Ланкор»

Одно из главных мест в рассмотрении эффективности компании занимает рентабельность.

Рентабельность показывает рациональность использования ресурсов, для получения дохода и покрывает расходы организации. В итоге если результат деятельности предприятия превышает ее затраты и получает сумму выручки, то компания признается рентабельной.

Показатели рентабельности показывают прибыль на единицу вложенных средств в капитал, они определяются в относительных величинах.

Любая организация выполняет операционную, инвестиционную и финансовую деятельность. Следовательно, анализ рентабельности выполняется с помощью таких коэффициентов как рентабельность производственных фондов, активов и тому подобное.

Наиболее эффективными являются относительные показатели рентабельности, которые показывают размер выручки с каждого вложенного рубля.

Общая формула расчет рентабельности:

$$R = \frac{\Pi}{V} * 100\%, \quad (32)$$

Где R – рентабельность;



П – прибыль предприятия;

V – показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Коэффициенты рентабельности в соответствие со строкой бухгалтерской отчетности:

1. Рентабельность собственного капитала:

$$\frac{\text{стр.2400}}{0.5 * (\text{стр.1300}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1300}_{\text{к.г.}})} \quad (33)$$

2. Рентабельность внеоборотных активов:

$$\frac{\text{стр.2400}}{0.5 * (\text{стр.1100}_{\text{н.г.}} + 1100_{\text{к.г.}})} \quad (34)$$

3. Рентабельность оборотных активов:

$$\frac{\text{стр.2400}}{0.5 * (\text{стр.1200}_{\text{н.г.}} + \text{стр.1200}_{\text{к.г.}})} \quad (35)$$

4. Рентабельность активов:

$$\frac{\text{стр.2400}}{0.5 * (\text{стр.1600}_{\text{н.г.}} + 1600_{\text{к.г.}})} \quad (36)$$

5. Рентабельность основной деятельности производства:

$$\frac{\text{стр.2200}}{\text{стр.2120} + \text{стр.2210} + \text{стр.2220}} \quad (37)$$

6. Рентабельность продаж:

$$\frac{\text{стр.2400}}{\text{стр.2110}} \quad (38)$$

7. Рентабельность продаж от прибыль до продаж:

$$\frac{\text{стр.2200}}{\text{стр.2110}} \quad (39)$$

Таким образом, динамика показателей рентабельности ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 г. представлена в таблице 2.13.

Таблица 2.13 - Динамика показателей рентабельности ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 г.

Показатели	2016, %	2017, %	2018, %	Изменения (+,-)	
				2017/2016	2018/2017
Рентабельность собственного капитала	30,7	61,9	67,4	+31,2	+5,5
Рентабельность внеоборотных активов	52,2	47,2	140,3	-5,0	+93,1
Рентабельность оборотных активов	15,0	14,1	23,8	-0,9	+9,7
Рентабельность активов	11,0	10,8	43,9	-0,2	+33,1
Рентабельность основной деятельности производства	18,6	5,5	7,4	-13,1	+1,9
Рентабельность продаж по чистой прибыли	2,3	2,3	4,9	0,0	+2,6
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	11,4	5,5	9,1	-5,9	+3,6

1. Рентабельность собственного капитала:

$$2016 = \frac{12\ 110}{0,5 * (38\ 118 + 40\ 546)} = 0.307;$$

$$2017 = \frac{14\ 119}{0,5 * (40\ 546 + 50\ 147)} = 0.619;$$

$$2018 = \frac{37\ 227}{0,5 * (50\ 147 + 79\ 547)} = 0.674.$$

Значение показателя в 2018 году составил 0.674, что на 0.55 больше по сравнению с прошлым годом. Это говорит об увеличении прибыли на единицу стоимости капитала организации.

2. Рентабельность внеоборотных активов:

$$2016 = \frac{12\ 110}{0,5 * (21\ 148 + 25\ 211)} = 0.522;$$

$$2017 = \frac{14\ 119}{0,5 * (25\ 211 + 34\ 519)} = 0.472;$$

$$2018 = \frac{37\ 227}{0,5 * (34\ 519 + 18\ 516)} = 1.403.$$

В 2018 году значение увеличилось, а это означает что величина выручки, приходящиеся на одну единицу цены производственных фондов, составил 1.403.

3. Рентабельность оборотных активов:

$$2016 = \frac{12\ 110}{0,5 * (74\ 208 + 86\ 301)} = 0.150;$$

$$2017 = \frac{14\ 119}{0,5 * (86\ 304 + 113\ 698)} = 0.141;$$

$$2018 = \frac{37\ 227}{0,5 * (113\ 698 + 197\ 829)} = 0.238.$$

За анализируемый период наблюдается рост показателя, означает, что количество рублей прибыли, на количество вложенных в оборотные средства вырастет и составил 0.238 в 2018 году.

4. Рентабельность активов:

$$2016 = \frac{12\ 110}{0,5 * (108\ 005 + 111\ 515)} = 0.110;$$

$$2017 = \frac{14\ 119}{0,5 * (111\ 515 + 148\ 217)} = 0.108;$$

$$2018 = \frac{37\ 227}{0,5 * (148\ 217 + 216\ 345)} = 0.439.$$

Наблюдается значительный рост показателей, который характеризует степень эффективности использования имущества предприятия. Так в 2018 году он составит 0.439, что на 0.331 больше по сравнению с прошлым годом.

5. Рентабельность основной деятельности производства:

$$2016 = \frac{59\ 314}{318\ 015} = 0.186;$$

$$2017 = \frac{33\ 618}{611\ 214} = 0.055;$$

$$2018 = \frac{69\ 115}{922\ 119} = 0.074.$$

В 2018 году величина прибыли, которую получил ООО «Ланкор» за единицу стоимости капитала составила 0.074. В 2017 году наблюдается снижение данного показателя, что плохо играло на выручки организации.

6. Рентабельность продаж по чистой прибыли:

$$2016 = \frac{12\ 110}{516\ 221} = 0.023;$$

$$2017 = \frac{14\ 119}{607\ 210} = 0.023;$$

$$2018 = \frac{37\ 227}{755\ 318} = 0.049.$$

В 2018 году сумма прибыли с каждого рубля оказанных услуг составила 0.049. Сумма выросла на 0.026 с прошлого года, что имеет положительный характер.

#### 7. Рентабельность продаж по прибыли от продаж:

$$2015 = \frac{59\ 314}{516\ 221} = 0.114;$$

$$2016 = \frac{33\ 618}{607\ 210} = 0.055;$$

$$2017 = \frac{69\ 115}{755\ 318} = 0.091.$$

Таким образом, динамика показателей рентабельности ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 г. представлена на рисунке 2.9.

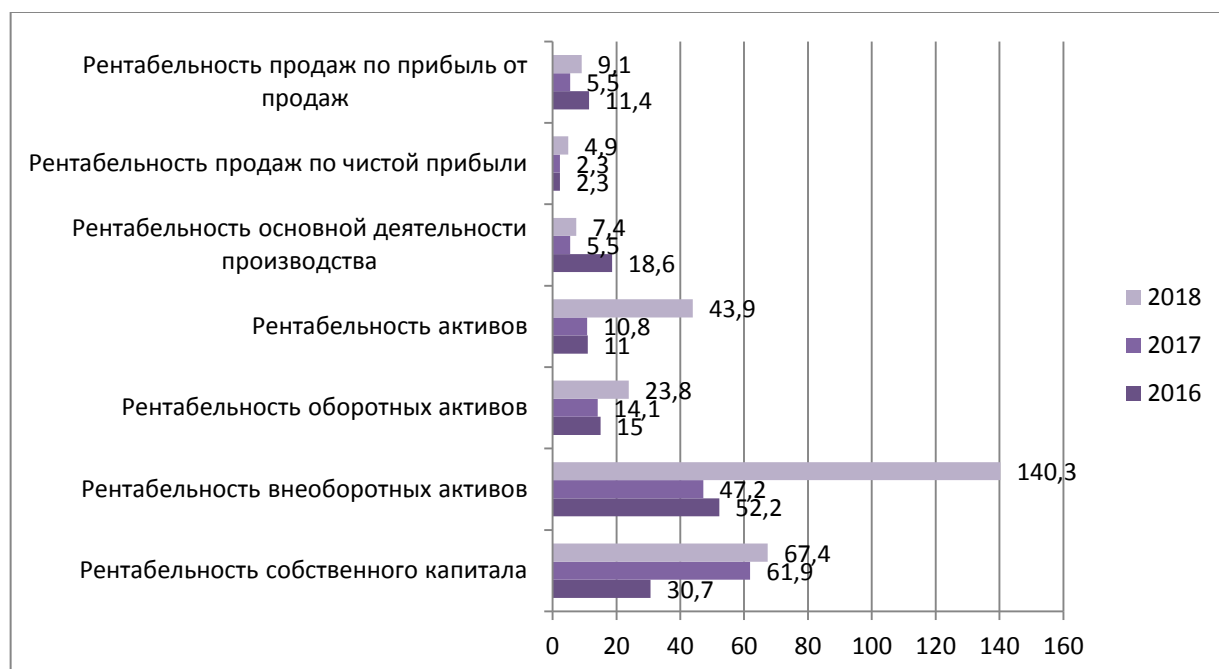


Рисунок 2.9 – Динамика показателей рентабельности ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 гг.

Сумма прибыли от продажи в 2018 году составила 0.091 на каждый рублю проданной продукции.

### 2.3 Оценка затратности функционирования

Каждая организация на протяжении всего времени функционирования осуществляет затраты на создание и выпуск товаров, работ или услуг, то есть это необратимые 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 «Ланкор» представлена в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Затраты ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 г.

Показатели	Затраты на производство, тыс. руб.			Удельный вес, %			Изменение (+;-), %	
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017
Материальные затраты	58 314	72 319	116 329	9,50	9,70	12,35	+0,20	+2,65
Затраты на оплату труда	168 214	194 522	236 147	27,45	26,08	25,07	-1,37	-1,01
Отчисления на социальные нужды	53 828	62 247	75 567	8,78	8,34	8,02	-0,44	-0,32
Амортизация	16 180	20 518	26 314	2,64	2,75	2,79	+0,11	+0,04
Прочие затраты	316 211	396 114	487 223	51,63	53,13	51,77	+1,54	-1,36
Итого затрат	612 747	745 720	941 580	100	100	100	-	-

Проанализировав основные элементы затрат ООО «Ланкор» за 2016 – 2018 годы можно сделать вывод о том, что наибольший удельный вес на протяжении трех лет занимают прочие затраты, это обусловлено тем, что у анализируемой организации основную часть данной статьи расходов занимает – заказ токарных изделий у сторонних организаций. Так в 2016 году они составили 51.63 %, в 2017

году 53.13 %, а в 2018 году произошло увеличение на 0,14 % и они составили 51,77 %. В прочие затраты входят налоги, коммерческие расходы и услуги производственного характера.

Далее по размеру удельного веса идут затраты на оплату труда. Так в 2016 году они составили 27,45 %, что на 1,37 % меньше, чем в 2017 году. В 2018 году затраты на заработную плату составили 25,07 %, что меньше на 2,38 % по сравнению с 2016 годом. Удельный вес материальные затраты в 2016 году составили 9,50%, в 2017 году 9,70, а в 2018 году 12,35 %.

Наименьший удельный вес имеет амортизация, то есть износ основных средств. В 2016 году удельный вес амортизации составил 2,64 %, в 2017 году произошел прирост на 0,11 %, и, следовательно, она составила 2,75 %, а в 2018 году амортизация составила 2,79 %.

### 3 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ СОЗДАНИЯ ТОКАРНОГО УЧАСТКА В ООО «Ланкор»

#### 3.1 Обоснование необходимости создания токарного участка

Инвестиционный проект предусматривает создание токарно-фрезерного участка на базе ООО «Ланкор».

Токарно-фрезерный станок для работы по металлу, оснащенный системой ЧПУ, который также называется обрабатывающий центр, сегодня можно встретить на многих производственных предприятиях. Широчайшие возможности такого универсального оборудования позволяют подвергать качественной токарной и фрезерной обработке заготовки из металла.



Рисунок 3.1 Токарно-винторезный станок GH-20120ZH DRO



Рисунок 3.2 - Универсальный фрезерный станок Stalex LM1450

Станки данной категории подразделяются на две большие группы: устройства без ЧПУ и с ЧПУ. К оборудованию без системы ЧПУ относятся ручные, полуавтоматические и автоматизированные станки.

Выполнять несколько типов технологических операций (сверлильные, токарные и фрезерные) на одном устройстве позволяют и токарно-револьверные станки, но из-за недостаточно высокой подвижности револьверов объем производимой с их помощью продукции ограничен.

Этого недостатка лишены токарно-фрезерные обрабатывающие центры, в конструкции которых имеется специальная фрезерная головка. Посадочное отверстие в такой головке может быть выполнено под различные типы конусов (Caro, HSK, BT или ISO), что позволяет устанавливать в нее токарные резцы. Благодаря этому подобные токарно-фрезерные станки могут применяться для выполнения таких технологических операций по металлу, как сверление, зенкерование, нарезание резьбы, создание фасок и канавок, обработка торцов и их подрезка, развертывание и др.

Используя специальную переходную оправку, на обрабатывающие центры с ЧПУ можно устанавливать резцы с квадратным хвостовиком и режущий инструмент с особой формой посадочной части. В одном шпинделе станков этой категории можно закреплять как неподвижный, так и вращающийся рабочий инструмент. Меняются инструменты в токарно-фрезерных обрабатывающих центрах, оснащенных системой ЧПУ, автоматически, за это в конструкции станка отвечает особый механизм – сменщик.

Наибольшее распространение обрабатывающие центры с ЧПУ получили на предприятиях, которые занимаются изготовлением имеющих сложные формы деталей и конструкций из металла. При производстве таких изделий необходимо неоднократно чередовать операции точения и фрезерования, что и обеспечивается токарно-фрезерным обрабатывающим центром.

Заказ токарных изделий производился у подрядной организации ООО «Лангепасско-покачевское НПО – Сервис».



В год затраты по заказу токарных изделий составляли 4 500 тыс. руб. Доставка до места и от места приема изделий производилась собственными силами ООО «ЛАНКОР».

Стоимость универсального внутритрубного диагностического снаряда составляет 2 608 тыс. руб.

Совокупные капитальные вложения по инвестиционному проекту составят 3 508 тыс. руб. (таблица 3.1).

Время необходимое для закупки, доставки, монтажа и запуска в работу токарно-фрезерного участка составляет 3 месяца.

Выручка от внедрения диагностического снаряда составит 12 200 тыс. руб.

О величине текущих издержек производств дает представление (таблица 3.1.1)

Чистый приток денежных средств от осуществления проекта составит 2 736,6 тыс. руб. в год (таблица 3.1.2).

Таблица 3.1 - Смета капитальных вложений

Наименование	Сумма, тыс. руб.
Приобретение оборудования (Токарно-винторезный станок, универсальный фрезерный станок)	2 608,0
Монтажные работы	180,0
Пуско-наладочные работы	220,0
Прочие капитальные вложения	500,0
Итого:	3 508,0

Таблица 3.1.1 - Издержки производства

Наименование	Сумма, тыс. руб.
Затраты на оплату труда	1 950,0
Отчисления на социальные нужды	588,9
Электро - и теплоэнергия	500,1
Техническое обслуживание	60,0
Амортизация	421,0
Общехозяйственные расходы	90,0
Итого:	3 508,0

Таблица 3.1.2 - Финансовые результаты инвестиционного проекта

Наименование	Сумма, тыс.руб.
Экономический эффект	4 000,0
Затраты	3508,0
Издержки без амортизации основных средств	2 689,9
Амортизация основных средств	438,5
Валовый доход (прибыль)	876,2
Налог на прибыль	174,5
Чистый доход (прибыль)	698,1
Чистый приток денежных средств	1 136,6

Положительные показатели денежных потоков и их интенсивный рост свидетельствует об целесообразности и приемлемости данного мероприятия.

При избранной схеме финансирования показатели ЧДД > 0 и ИД > 1 свидетельствуют об эффективности мероприятия.

ВНД = 42% года являются приемлемыми и вполне устраивают предприятие как инвестора.

Результаты расчетов свидетельствуют об эффективности современной технологии, способствующей высокой продуктивности и на этой основе - росту эффективности производства.

Реализация данного и подобных ему проектов позволит улучшить финансовое состояние предприятия и создаст условия для его дальнейшего развития.

### 3.2 Методические основы оценки эффективности создания токарного участка

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 к ценности 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:

$$a_t = 1/(1+E)^t, \quad (40)$$

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:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times a_t - K \quad (41)$$

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:

$$\sum_{t=0}^T K_t \times a_t \quad (42)$$

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:

$$\text{ИД} = 1 / K \cdot \sum (R_t - Z_t^+) \cdot 1 / (1 + E)^t, \quad (43)$$

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:

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t^+}{(1 + E_{\text{внд}})^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E_{\text{внд}})^t} \quad (44)$$

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 ин-

вестиционный 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 создания токарного участка

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

- продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 19 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования.

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы технологических машин и оборудования.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,75 %;
- инфляция 4%;
- риск недополучения прибыли 7,25 %.

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

Размер капитальных вложений, для реализации данного проекта за планируемый период 8 лет, составит 3 508 000,00 рублей. При этом на конец периода чистая прибыль составит 9 092 640,00 рублей, в приложение Е представлен расчет чистой прибыли за планируемый период.

В приложение Д представлена таблица расчета потока денежных средств от операционной деятельности за планируемый период. Используя данный таблицы можно рассчитать чистый дисконтированный доход проекта.

$$\begin{aligned} \text{ЧДД} &= \frac{1\,136\,580}{(1+0.16)} + \frac{1\,136\,580}{(1+0.16)^2} + \frac{1\,136\,580}{(1+0.16)^3} + \frac{1\,136\,580}{(1+0.16)^4} + \frac{1\,136\,580}{(1+0.16)^5} + \\ &+ \frac{1\,136\,580}{(1+0.16)^6} + \frac{1\,136\,580}{(1+0.16)^7} + \frac{1\,136\,580}{(1+0.16)^8} - 3\,508\,000 = 4\,330\,480 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Так как ЧДД положительный, следовательно, проект признается эффективным.

Рассчитаем индекс доходности проекта, который показывает во сколько раз денежный приток превышает денежный отток по проекту:

$$\text{ИД} = \frac{4\,330\,480}{3\,508\,000} = 1,3$$

Так как индекс доходности больше 1, то использование капитала в инвестиционном проекте эффективно, следовательно, инвестиционный проект рентабелен.

$$\text{ВНД: } \frac{1\,136\,580}{(1+\text{ВНД})} + \frac{1\,136\,580}{(1+\text{ВНД})^2} + \frac{1\,136\,580}{(1+\text{ВНД})^3} + \frac{1\,136\,580}{(1+\text{ВНД})^4} + \frac{1\,136\,580}{(1+\text{ВНД})^5} +$$

$$+ \frac{1\,136\,580}{(1 + \text{ВНД})^6} + \frac{1\,136\,580}{(1 + \text{ВНД})^7} + \frac{1\,136\,580}{(1 + \text{ВНД})^8} - 3\,508\,000 = 0.42 \text{ (42\%)}$$

$\text{ВНД} \geq r$  ( $42\% \geq 16\%$ ), проект принесет прибыль компании.

На рисунке 3.1 представлена внутренняя норма доходности.

В приложение 3 представлена таблица расчета внутренней нормы доходности, для данного проекта она составляет 42 %. Таким образом, внутренняя норма доходности показывает, что при 42 % чистая текущая стоимость будет равна нулю.

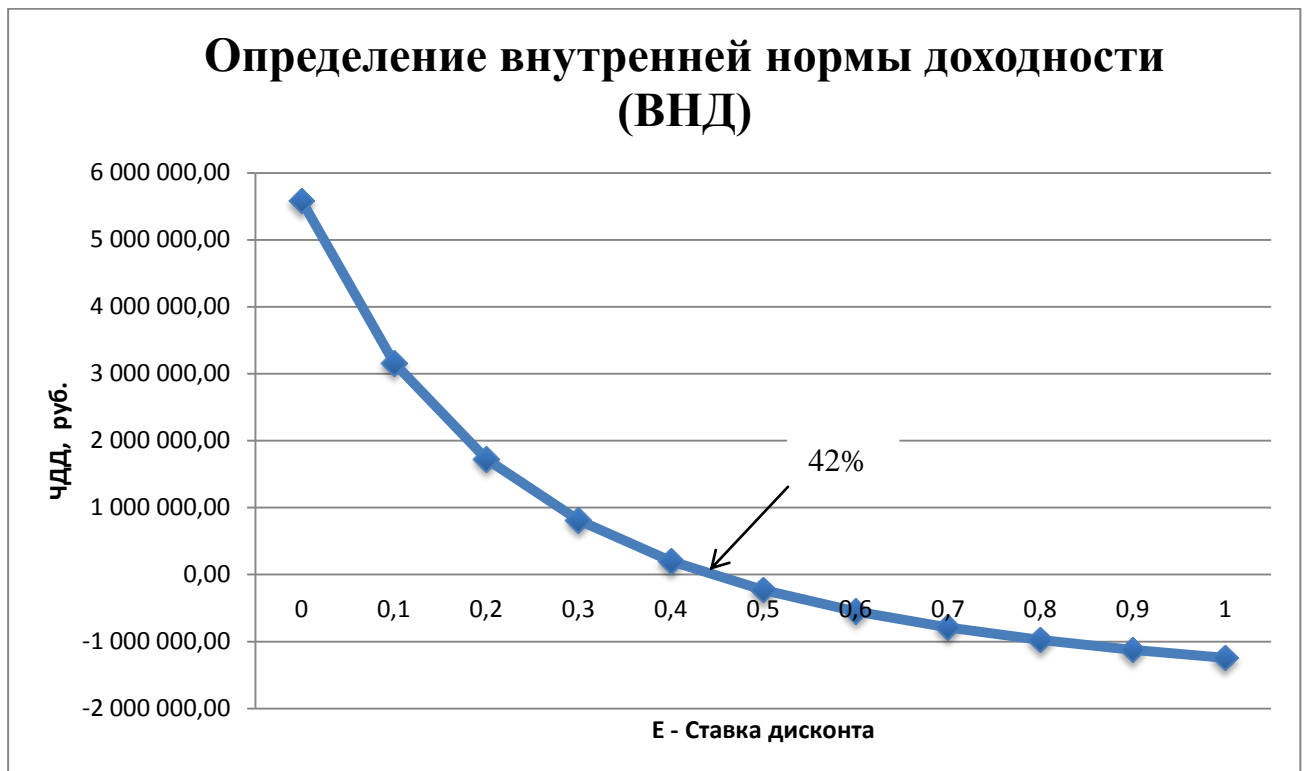


Рисунок 3.3 - определение внутренней нормы доходности (ВНД)

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 2,5 года.

Таким образом, через 2,5 года первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными доходами от его осуществления.

На рисунке 3.4 представлена эффективность данного проекта.

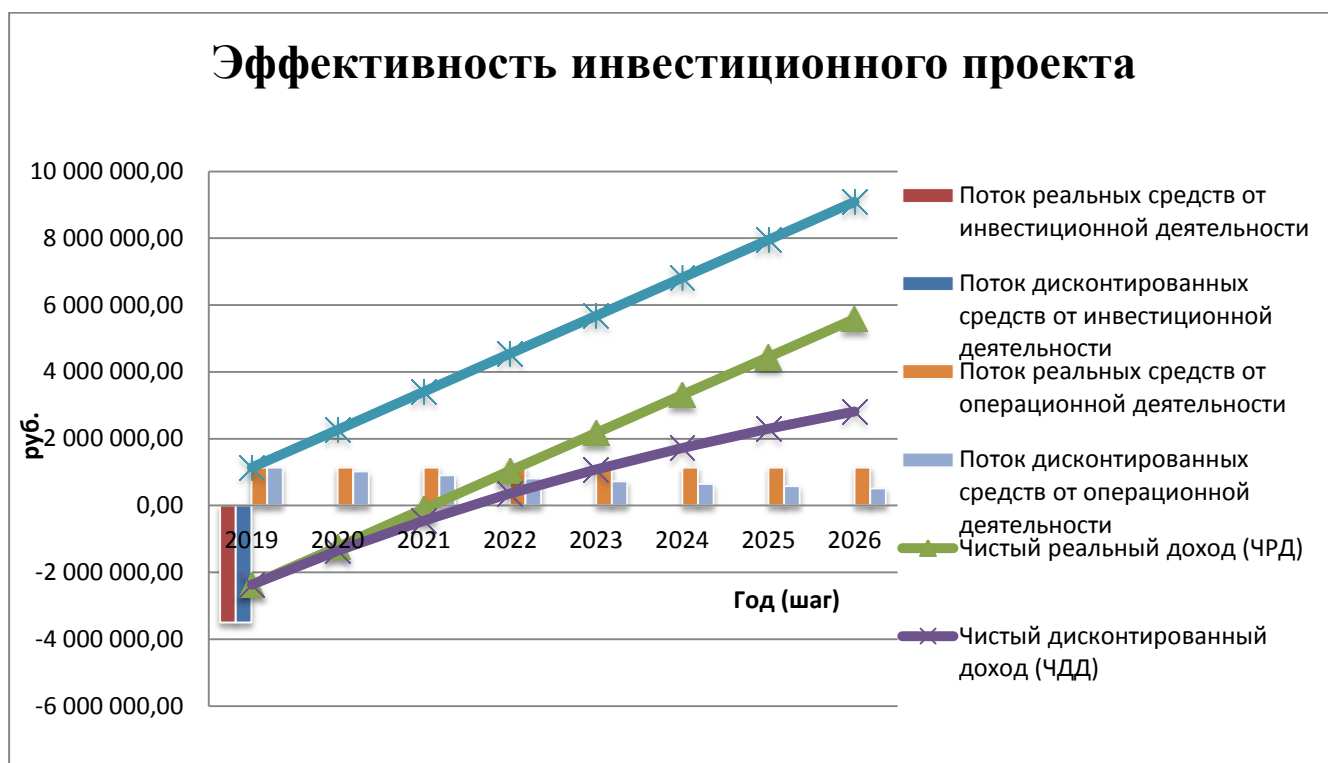


Рисунок 3.4 – Эффективность проекта

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

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

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которую называют также «Анализ чувствительности».

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%.



Таблица 3.1.3 – Значение ЧДД при варьируемых показателях

В руб.

	-15%	-10%	-5%	0	+5%	+10%	+15%
Эконом. эффект	563 130			2 815 654			5 068 177
Тек. издержки		4 448 733		2 815 654		1 182 574	
Налоги			2 843 810	2 815 654	2 787 497		

На рисунке 3.5 представлена диаграмма «Анализ чувствительности».

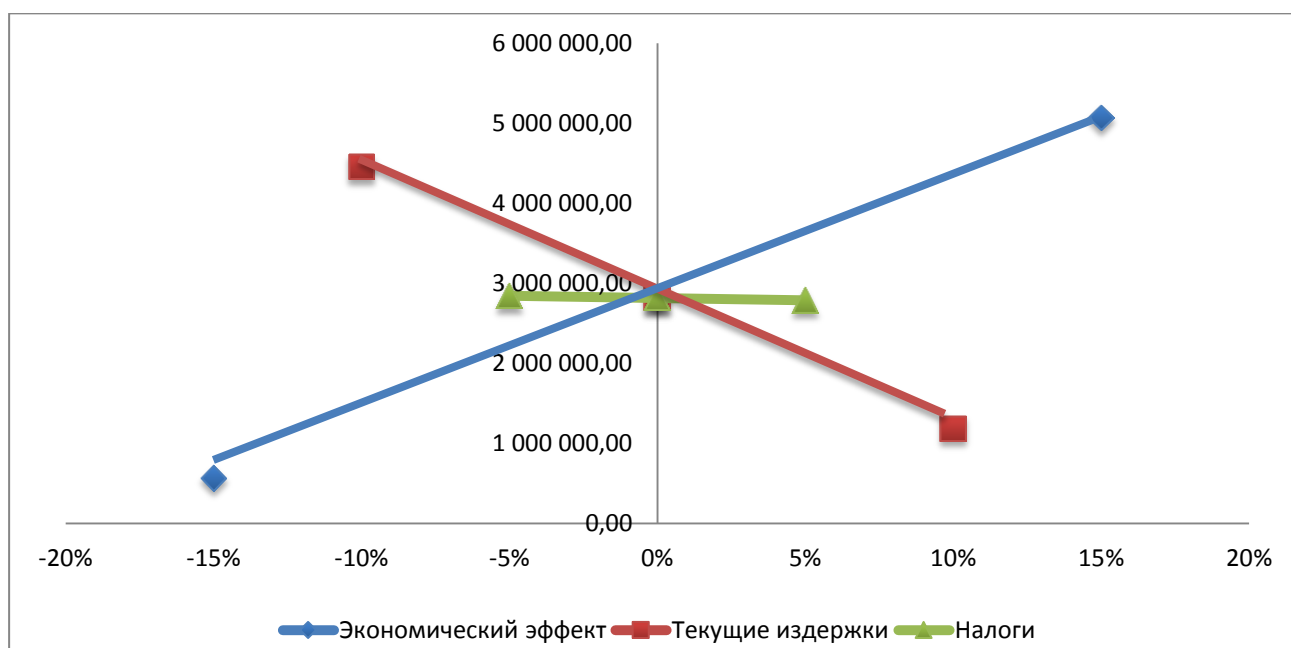


Рисунок 3.5 – Анализ чувствительности

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

В ходе проведения исследования дана общая характеристика ООО «Ланкор». Основным видом деятельности предприятия является антикоррозийное покрытие труб.

Перспективной для развития предприятия является стратегия концентрированного роста, благодаря которой компания усилит свое положение на рынке предоставляемых услуг, путем покупки арендуемого оборудования.

Проанализировав общую характеристику ООО «Ланкор», можно сделать вывод, что предприятие находится в стабильном экономическом состоянии. Динамику баланса организации можно оценивать как положительную, что характерно для динамично развивающегося предприятия. Анализ финансового состояния компании свидетельствует об увеличении производственных возможностей, повышении экономического потенциала, увеличении показателей рентабельности и платежеспособности.

За анализируемый 2018 год на предприятии характерна абсолютная финансовая устойчивость, это означает, что организации в качестве источников покрытия затрат использует собственные оборотные средства, не зависит от внешних инвесторов.

В целом результаты проведенного финансового анализа показали, что ООО «Ланкор» эффективно и перспективно осуществляет свою деятельность.

Для усиления положительных тенденций предприятию необходимо уменьшать свои затраты, в частности затраты на закупку токарных изделий. Покупка токарного оборудования позволит приносить в дальнейшем большую прибыль без затрат. Для этого разработан специальный проект, благодаря которому можно посмотреть ожидаемые издержки и прибыль предприятия.

В III квартале 2019 года планируется приобрести токарно-винторезный станок серии ZH Ø500 мм GH-20120ZH DRO. Данный агрегат предполагает изготовление токарных деталей для бесперебойного производственного процесса. Так

как предприятия относится к сервисно - нефтяной отрасли, токарно-винторезный станок необходим для стабильной работы предприятия. Проект приобретения токарного станка поможет рассмотреть все плюсы и минусы данной покупки.

При корректировке ставки дисконтирования с принятием во внимания степени риска были получены положительные значения. Чистый дисконтированный доход составил ( $ЧДД = 6\,323\,654,41 > 0$ ) и значение индекса доходности, превышающее единицу ( $ИД = 1.3 > 1$ ), внутренняя норма доходности ( $ВНД = 42\%$ ), что в свою очередь больше нормы дисконта ( $42\% > 16\%$ ), значит, проект принесет прибыль компании. Таким образом, условие доходности и эффективности вложенных капитальных вложений осуществляется, следовательно, проект считается эффективным.

Анализ чувствительности показал, что при изменении чистого дисконтированного дохода на разные факторы, проект остается эффективным и не имеет рисков. Расчет точки безубыточности показал, что данный инвестиционный проект устойчив к риску.

Таким образом, данный проект признается успешным и эффективным, приобретая токарное оборудование ООО «Ланкор» окупит его расходы и получит высокую прибыль.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Аксенов, А. П. Экономика предприятия: учебное пособие / А. П. Аксенов. – М.: КноРус, 2017. – 346с.
- 2 Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / Е.Ю. Алексейчева, М. Д. Магомедов. – М.: Дашков и К, 2016. – 292с.
- 3 Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: в 2-х т. / Пер. с англ. Под ред. В. В. Ковалева, СПб. – Экономическая школа, 2017. – Т. 2. – 669 с.
- 4 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебное пособие / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Дашков и К, 2017. – 372с.
- 5 Беспалова, О.А. Выбор конкурентной стратегии – основа достижения устойчивых преимуществ фирмы на рынке / М.А. Бурчакова // Весник РУДН. – 2015. – № 1. – С. 86-97.
- 6 Васильчук, О.И. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / О.И. Васильчук, Д.Л. Савенков; Под ред. Л.И. Ерохина. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 496 с.
- 7 Волкова, М.В. Экономический анализ: курс лекций / М.В. Волкова. – Нижневартовск, 2015. – 23с.
- 8 Газалиев, М.М. Экономика предприятия: учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. – М.: Дашков и Ко, 2017. – 276 с.
- 9 Зайцев, Н. Л. Экономика организации / учебник для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. / Н. Л. Зайцев. – М.: Издательство «Экзамен», 2016. – 624 с.
- 10 Зяблицкая, Н.В. Методология комплексной оценки адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли // Управление экономическими системами: электронный научный журнал – 2015 – Вып. 11(47) – 14 с.
- 11 Зяблицкая, Н.В. Закономерности и особенности развития организации в процессе адаптации // Научная индустрия европейского континента : материалы Междунар. науч.-пакт. Конф. Польша, 2015.

12 Ишниязова, А.Р. Оценка управленческого потенциала предпринимательских структур // креативная экономика – 2015 – Вып. 12(96) – 8 с.

13 Казакова, Н.А. Экономический анализ: учебное пособие / Н.А. Казакова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 343с.

14 Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 607 с.

15 Самыгин, С.И. Экономический анализ: учебное пособие / С.И. Самыгин, С.Н. Епифанцев. – М.: КноРус, 2016. – 400 с.

16 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2016. - 672 с.

17 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2016. – 287 с.

18 Чечевицына, Л.Н. Экономика организации: учебное пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Хачадурова. – Р. на Д.: 2017. – 382с.

19 Шадрина, Г.В. Экономический анализ: Учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 515 с.

20 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.

ПРИЛОЖЕНИЯ  
ПРИЛОЖЕНИЕ А

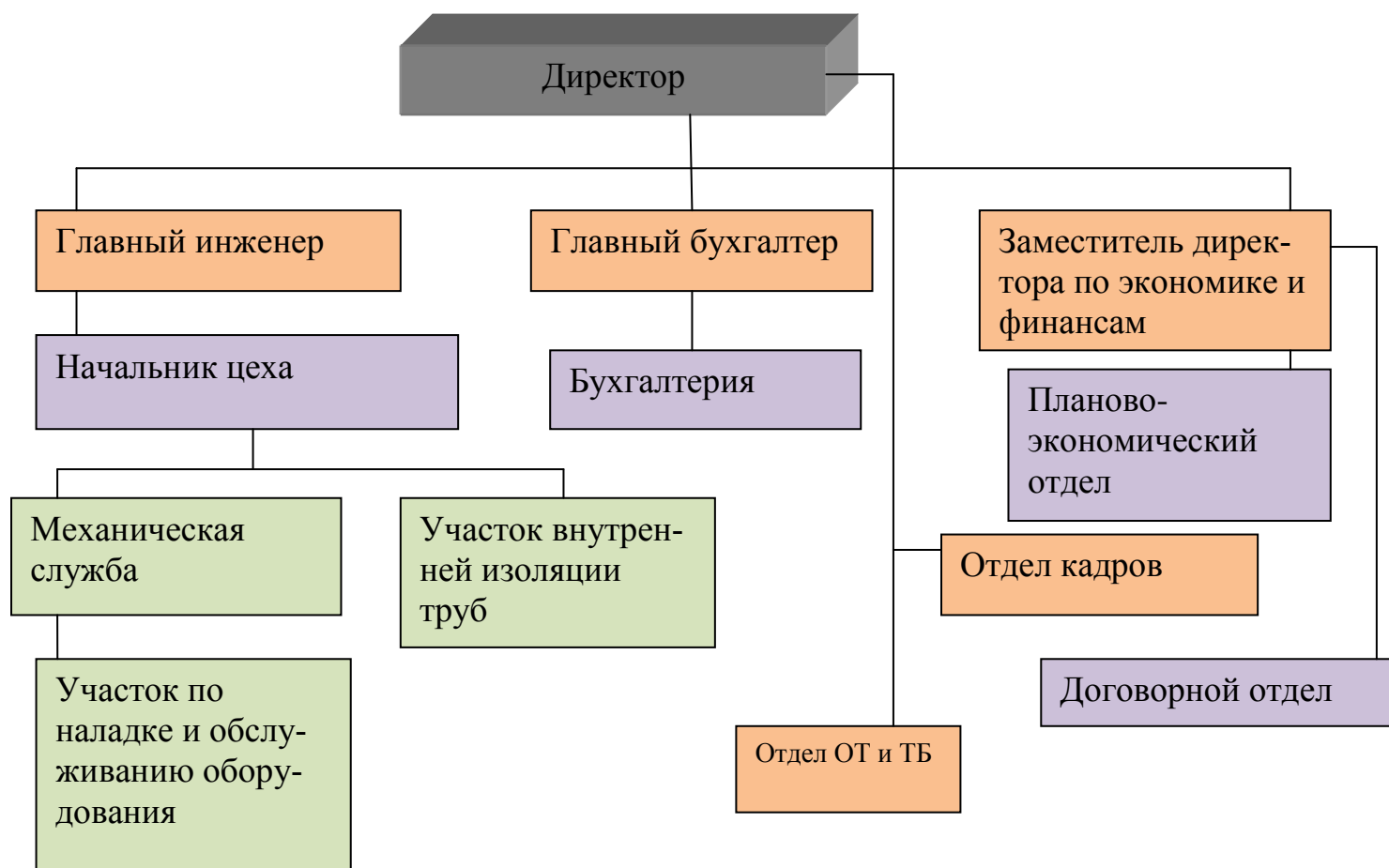


Рисунок А.1 – Организационная структура ООО «Ланкор»

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Таблица Б.1 - Динамика состава и структуры активов ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 г.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.					Темп роста (снижения), %		Структура актива, %				
	2016	2017	2018	Изменение (+,-)		2017/2016	2018/2017	2016	2017	2018	Изменение (+,-)	
				2017/2016	2018/2017						2017/2016	2018/2017
<b>АКТИВЫ</b>												
1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе:	25211	34519	18516	+9308	-16004	136,92	53,64	22,60	23,29	8,55	+0,69	-14,74
Основные средства	25211	34519	18516	+9308	-16004	136,92	53,64	22,60	23,29	8,55	+0,69	-14,74
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ – всего в том числе:	86304	113698	197829	+27394	+84131	131,74	173,99	77,40	76,71	91,45	-0,69	+14,74
Запасы	19555	24211	31048	+4656	+6837	123,80	128,23	17,53	16,33	14,35	-1,20	-1,98
НДС по приобретённым ценностям	-	-	8	-	+8	-	-	-	-	0.003	-	+0.003
Дебиторская задолженность	51019	44967	42216	-6052	-2751	88,13	19,51	45,75	30,33	19,51	-15,42	-10,82
Денежные средства и денежные эквиваленты	15216	44425	124401	+29209	+79976	291,96	280,02	13,64	29,97	57,49	+16,33	+27,52
Прочие оборотные активы	514	95	164	-119	+69	18,48	172,63	0,48	0,08	0,07	-0,40	-0,01
<b>ИТОГ АКТИВОВ</b>	111515	148217	216345	+36702	+68128	132,91	145,96	100	100	100	-	-

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица В.1 - Динамика состава и структуры пассивов ООО «Ланкор» за 2016 - 2018 г.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб.					Темп роста (снижения), %		Структура пассива, %					
	2016	2017	2018	Изменение (+,-)		2017/2016	2018/2017	2016	2017	2018	Изменение (+,-)		
				2017	2018						2017	2018	
<b>ПАССИВЫ</b>													
<b>3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ – всего в том числе:</b>	40546	50147	79547	+9601	+29400	123,67	158,62	36,35	33,83	36,76	-2,52	+2,93	
Уставный капитал	233	233	233	0	0	100	100	0,20	0,15	0,10	-0,05	-0,05	
Добавочный капитал	98	98	98	0	0	100	100	0,08	0,06	0,04	-0,02	-0,02	
Нераспределенная прибыль	40215	49816	79216	+9601	+29400	123,87	158,62	36,02	33,61	36,51	-2,41	+2,90	
<b>4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА – всего в том числе:</b>	918	1214	1024	+296	-190	132,24	84,34	0,82	0,81	0,47	-0,01	-0,34	
Отложенные налоговые обязательства	918	1214	1024	+296	-190	132,24	84,34	0,82	0,81	0,47	-0,01	-0,34	
<b>5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	70051	96856	135774	+26805	+38918	138,26	140,18	62,81	65,34	62,75	+2,53	-2,59	
Заемные средства	-	-	21000	-	+21000	-	-	-	-	9,70	-	+9,70	
Кредиторская задолженность	61535	75645	86624	+14110	+10979	122,93	114,51	55,18	51,03	40,03	-4,15	-11	
Оценочные обязательства	8516	21211	28150	+12695	+6939	249,07	132,71	7,63	14,31	13,01	+6,68	-1,3	
<b>ИТОГО ПАССИВОВ</b>	111515	148217	216345	+36702	+68128	132,91	145,96	100	100	100	-	-	



## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Таблица Г.1 - Инвестиционная деятельность

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период	
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025		7 2026
1. Расходы на приобретение активов, всего:	3 508 000								3 508 000
В том числе:									
За счет собственных средств	3 508 000								3 508 000
За счет заемных средств	0								0
2. Поток реальных средств:									
2.1 По шагам	-3 508 000								-3 508 000
2.2 Нарастающим итогом	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	
3. Поток дисконтированных средств:									
3.1 По шагам	-3 508 000								-3 508 000
3.2 Нарастающим итогом	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	-3 508 000	

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Таблица Д.1 – Поток денежных средств от операционной деятельности

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
1. Экономический эффект	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	32 000000
2. Текущие издержки	2 688 900	2 688 900	2 688 900	2 688 900	2 688 900	2 688 900	2 688 900	2 688 900	21 511 200
3. Амортизация основных средств	438 500	438 500	438 500	438 500	438 500	438 500	438 500	438 500	3 508 000
4. Валовый доход	872 600	872 600	872 600	872 600	872 600	872 600	872 600	872 600	6 980 800
5. Налог на прибыль (20%)	174 520	174 520	174 520	174 520	174 520	174 520	174 520	174 520	1 396 160
6. Чистая прибыль	698 080	698 080	698 080	698 080	698 080	698 080	698 080	698 080	5 584 640
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	9 092 640
7.2. Нарастающим итогом	1 136 580	2 273 160	3 409 740	4 546 320	5 682 900	6 819 480	7 956 060	9 092 640	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	1 136 580	1 014 803	906 074	808 995	722 317	644 926	575 826	514 131	6 323 654
8.2. Нарастающим итогом	1 136 580	2 151 383	3 057 458	3 866 453	4 588 770	5 233 969	5 809 523	6 323 654	

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Таблица Е.1 – Инвестиционная и операционная деятельность

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-2 371 420	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	5 584 640
1.2. Нарастающим итогом.	-2 371 420	-1 234 840	-98 260	1 038 320	2 174 900	3 311 480	4 448 060	5 584 640	
2. Поток дисконтированных средств(ЧДД)									
2.1. По шагам	-2 371 420	1 014 803	906 074	808 995	722 317	644 926	575 826	514 131	2 815 654
2.2. Нарастающим итогом.	-2 371 420	-1 356 616	-450 541	358 453	1 080 770	1 725 696	2 301 523	2 815 654	

ПРИЛОЖЕНИЕ Ё

Таблица Ё.1 – Финансовая деятельность

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период	
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025		7 2026
1. Собственный капитал	3 508 000								3 508 000
2. Поток реальных средств:									
2.1 По шагам	3 508 000	0	0	0	0	0	0	0	3 508 000
2.2 Нарастающим итогом	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	
3. Поток дисконтированных средств:									
3.1 По шагам	3 508 000	0	0	0	0	0	0	0	3 508 000
3.2 Нарастающим итогом	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	3 508 000	

## ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Таблица Ж.1 – Сальдо денежных потоков

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого за период	
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025		7 2026
Поток реальных средств									
1. По шагам	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	9 092 640
2. Нарастающим итогом	1 136 580	2 273 160	3 409 740	4 546 320	5 682 900	6 819 480	7 956 060	9 092 640	

### ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Таблица 3.1 – Определение внутренней нормы доходности

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2019	1 2020	2 2021	3 2022	4 2023	5 2024	6 2025	7 2026	
0	- 2 371 420	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	1 136 580	5 584 640
0,1	- 2 371 420	1 033 254	939 322	853 929	776 299	705 726	641 569	583 245	3 161 927
0,2	- 2 371 420	947 150	789 291	657 743	548 119	456 766	380 638	317 198	1 725 486
0,3	- 2 371 420	874 292	672 532	517 332	397 948	306 114	235 472	181 132	813 404
0,4	- 2 371 420	811 842	579 887	414 205	295 861	211 329	150 949	107 821	200 477
0,5	- 2 371 420	757 720	505 146	336 764	224 509	149 673	99 782	66 521	231 302
0,6	- 2 371 420	710 362	443 976	277 485	173 428	108 392	67 745	42 340	547 688
0,7	- 2 371 420	668 576	393 280	231 341	136 083	80 048	47 087	27 698	787 303
0,8	- 2 371 420	631 433	350 796	194 886	108 270	60 150	33 416	18 564	973 901
0,9	- 2 371 420	598 200	314 842	165 706	87 213	45 902	24 158	12 715	1 122 681
1	- 2 371 420	568 290	284 145	142 072	71 036	35 518	17 759	8 879	1 243 719
0,7452	- 2 371 420	651 246	373 156	213 813	122 512	70 198	40 222	23 047	877 222