

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

_____ 20__ г.

Анализ финансовой деятельности и повышение прибыли за счет производства
нового вида насосного оборудования на примере Усть-Катавского
вагоностроительного завода им. Кирова филиал АО «Государственный
космический научно-производственный центр» им. Хруничева

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.03.01.2020.00078. ВКР

Руководитель работы

ст. преподаватель кафедры СОТ

_____ Т.В. Блинникова

_____ 20__ г.

Автор работы

студент группы ДО–504

_____ А.С. Смольникова

_____ 20__ г.

Нормоконтролер

ст. преподаватель кафедры СОТ

_____ Е.Н. Бородина

_____ 20__ г.

Челябинск 2020

АННОТАЦИЯ

Смольникова А.С. Анализ финансовой деятельности и повышение прибыли за счет производства нового вида насосного оборудования на примере Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова филиал АО «Государственный космический научно-производственный центр» им. Хруничева. г. Усть-Катав – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-504, 2020, 61 с., 10 ил., 30 табл., библиогр. список – 32 наим., 2 прил., 12 л. плакатов ф. 4.

В дипломной работе раскрывается тема основ финансового анализа. Затем проводится финансовый анализ исследуемого предприятия при помощи различных показателей с целью нахождения путей увеличения прибыли.

В проектной части предложен организационный проект, предполагающий внедрение нового насосного оборудования с целью повышения прибыли.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА.....	9
1.1 Сущность, цели и задачи финансового анализа.....	9
1.2 Основные методы и приемы финансового анализа.....	13
1.3 Формирование информационной базы для анализа.....	17
1.4 Основные требования к бухгалтерской отчетности для анализа....	18
2 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ ФГУП «УКВЗ»	20
2.1 Анализ структуры баланса.....	20
2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.....	25
2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	30
2.4 Анализ рентабельности предприятия.....	33
3 РАЗРАБОТКА ПРОЕКТА ПО ВНЕДРЕНИЮ НОВОГО НАСОСНОГО ОБОРУДОВАНИЯ НА ФГУП «УКВЗ» С ЦЕЛЬЮ ПОВЫШЕНИЯ ПРИБЫЛИ.....	39
3.1 Описание нового вида продукции.....	39
3.2 Оценка прибыльности внедрения в производство нового типа насоса.....	44
3.3 Финансовый план.....	49
3.4 Оценка инвестиционной привлекательности проекта.....	52
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	62
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	64
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс за 2018–2019 год	66
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах за 2018–2019 год....	68

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы.

Одна из основных форм экономики в современной России – это рыночная экономика. Тесная связь спроса и предложения приводит к тому, что это форма довольно хорошо реагирует на какие-либо изменения внешних и внутренних условий. Вместе с этим важным стимулирующим элементом является конкурентоспособность предприятий.

Для любого владельца или управленца предприятия важно знать, в каком финансовом состоянии находится его организация. Финансовое состояние – это возможность предприятия обеспечить свою деятельность необходимыми денежными средствами. Оно определяет ресурсобеспеченность, которая нужна для нормального функционирования организации и реализации ее главной цели – получение прибыли.

Грамотная оценка и управление финансовым состоянием предприятия является главным условием его успешной деятельности. Действительно, для того чтобы принять какое-либо правильное и обоснованное решение, касающееся управления предприятием, необходимо сначала провести всесторонний и глубокий экономический анализ деятельности организации. Это способствует более эффективной работе предприятия, а именно наиболее оптимальному использованию основных фондов, материальных, трудовых и денежных ресурсов, увеличению прибыли предприятия, путем уменьшения издержек и снижения себестоимости товара или услуги. Благодаря анализу можно также выявить наличие денежных затруднений, определить их причины и назначить по необходимости мероприятия, что поможет установить тенденцию развития предприятия. Чтобы выжить предприятию в условиях нестабильного рынка и избежать банкротства, необходимо знать причины появления убытков и по возможности избежать их. Это можно достичь благодаря умелому и глубокому экономическому анализу. Именно такая стратегия обеспечит конкурентоспособность предприятия в условиях современного состояния рынка.

Для проведения анализа существует множество расчетных показателей, которые в совокупности могут определить финансовое состояние предприятия с разных сторон. Такой комплексный анализ указывает на сильные и слабые стороны организации, выявляет возможные дальнейшие действия для улучшения эффективности деятельности.

На основе Бухгалтерского баланса и Отчета о прибылях и убытках, которые находятся в общем доступе, можно определить те показатели, которые достаточны и эффективны для определения финансового состояния предприятия.

Объект исследования – ФГУП «УКВЗ»

Основной вид выпускаемой продукции – промышленное оборудование и продукция, продаваемые не только в России, но и за рубежом.

Предмет исследования – финансовая деятельность предприятия и итоговые производственно-хозяйственные результаты его деятельности. **Цель** исследования – после проведения анализа финансового положения ФГУП «УКВЗ» предложить проект по улучшению эффективности деятельности.

Для достижения цели требуется рассмотреть следующие задачи:

- ознакомиться с сущностью финансового анализа;
- провести анализ финансового состояния исследуемого предприятия;
- предложить проект по повышению эффективности работы ФГУП «УКВЗ» .

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

1.1 Сущность, цели и задачи финансового анализа

Термин анализ имеет древнегреческое происхождение, что говорит об его исторической значимости. Любая деятельность человека невозможна без ее анализа. Он представляет собой один из методов человеческого познания, включающий рассмотрение реального объекта в целом, его отдельных составных частей, каких-либо свойств. Анализ – это прежде всего мыслительная процедура, требующая иногда особых знаний в определенной сфере или науке. Стоит отметить, что этот термин следует рассматривать вместе с синтезом, который обозначает исследование объекта путем объединения отдельных частей в единое целое. Они могут существенно дополнить друг друга, что поможет улучшить результаты исследования какого-либо объекта или явления.

Анализ применяется повсеместно, а именно в медицине, математике, программировании, химии, философии, включая и экономические науки. Существуют различные виды экономического анализа, которые отличаются некоторым признакам. Основная классификация такого анализа представлена на рисунке 1.1.

Нас будет интересовать финансовый анализ. В любом предприятии или организации важным элементом является менеджмент, который не обходится без такого главного инструмента как финансовый анализ. Он представляет собой некое заключение или прогноз финансового состояния предприятия по данным результата обработки данных финансовой отчетности и учета. Это позволяет определить возможные пути повышения эффективного использования финансов и закрепления устойчивого положения организации на постоянно меняющемся рынке.

Такой анализ является одним из основных методов финансового управления предприятием. На руководстве организации как на главном управленце лежит большая ответственность. От того насколько грамотно оно владеет навыками финансового анализа, всеми необходимыми ресурсами и от того насколько компетентно ядро аналитиков, зависит судьба всей организации. Жесткая конкуренция среди других предприятий, нестабильная ситуация на рынке, борьба за повышение прибыли заставляют проводить такой анализ. В нем заинтересованы, прежде всего, такие лица как:

- собственники;
- генеральные директора;
- топ-менеджеры компаний.

Признак классификации	Виды анализа
Уровень информационного обеспечения	<ul style="list-style-type: none"> • Внутренний управленческий анализ • Внешний финансовый анализ
Содержание процесса управления	<ul style="list-style-type: none"> • Оперативный анализ • Текущий (ретроспективный) анализ • Перспективный (прогнозный) анализ
Периодичность	<ul style="list-style-type: none"> • Ежегодный анализ • Ежеквартальный анализ • Ежемесячный анализ • Ежедекадный анализ • Еженедельный анализ • Ежедневный анализ • Разовый анализ
Содержание и полнота изучаемых вопросов	<ul style="list-style-type: none"> • Полный анализ • Локальный анализ • Тематический анализ
Методы изучения	<ul style="list-style-type: none"> • Комплексный анализ • Системный анализ • Сравнительный анализ • Сплошной анализ • Выборочный анализ • Функционально-стоимостной анализ • Маржинальный анализ

Рисунок 1.1 – Классификация экономического анализа

Итогом проведения финансового анализа является реальное и эффективное определение финансово-экономического анализа исследуемого хозяйственного субъекта, к которому может относиться организация, фирма или предприятие.

Анализ финансового состояния преследует несколько целей:

- определение текущего финансового положения;
- мониторинг происходящих изменений в финансовом состоянии за определенный промежуток времени;
- определение потенциальных причин и основных факторов, которые вызвали изменения в финансовом состоянии;
- оценка будущих тенденций финансового состояния.

К основным задачам анализа можно отнести то, что он позволяет следующие аспекты.

1. Вовремя установить и по возможности устранить существующие недостатки в финансовой работе предприятия, а также найти резервы для повышения качества его финансового состояния и его платежеспособности.

2. Определить и оценить возможные или будущие финансовые результаты, увидеть экономическую рентабельность или выгодность, судя по существующим текущим условиям хозяйственной деятельности, и наличия собственных и заемных ресурсов, создать некую модель финансового состояния, используя различные варианты использования ресурсов.

3. Разработать мероприятия, целью которых является повышение эффективности использования финансовых ресурсов и укрепление текущего финансового состояния предприятия.

Таким образом, по результатам финансового анализа деятельности предприятия разрабатывается план действий, целью которых является улучшение и повышение эффективности работы.

Предметом такого анализа служат процессы, касающиеся производственной и хозяйственной деятельности предприятия и представляющие собой процессы снабжения, изготовления, реализации и распространения (распределения).

К объектам экономического или финансового анализа можно отнести ресурсы и итоги деятельности в области производственной и финансовой сферы. На рисунке 1.2 изображена схема, описывающая три основные составляющие при проведении анализа.

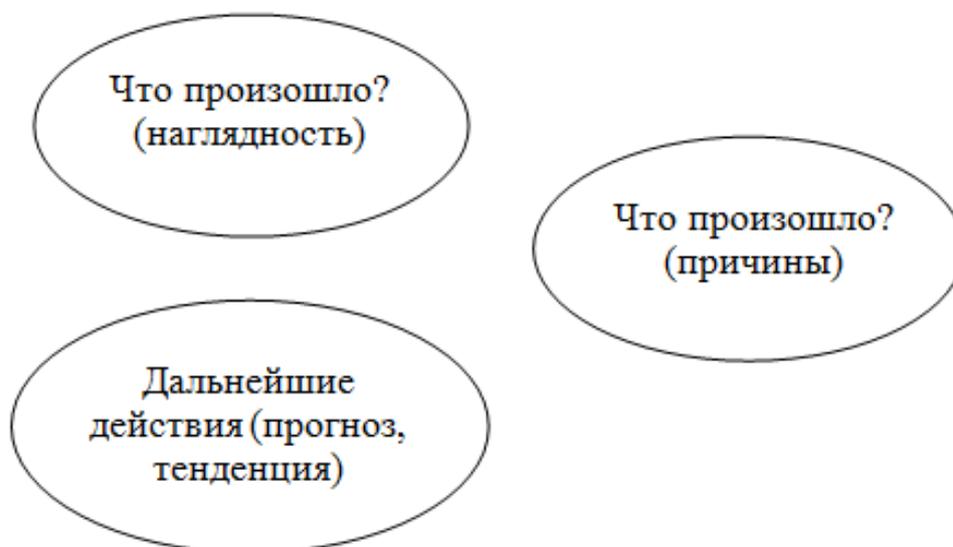


Рисунок 1.2 – Схема проведения анализа

В результате проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, заинтересованное лицо (руководитель или управляющий) имеет возможность:

- получить оптимизированную структуру ресурсов предприятия;
- добиться финансовой устойчивости;
- увеличить прибыль до максимально возможной суммы;
- создать рекламу предприятию для привлечения инвестиционных вложений;
- разработать такой механизм управления, который обеспечит наибольшую эффективность работы предприятия;

– применять различные механизмы, используемые на рынке для привлечения финансовых средств.

Анализ финансового состояния предприятия должен отвечать некоторым требованиям, чтобы стандартизировать и улучшить эффективность оценки деятельности организации. Можно выделить следующие принципы, которым необходимо придерживаться.

1. Требования в первую очередь касаются информации, которая используется при анализе (бухгалтерская отчетность). Это официальные документы, содержащие проверенные, актуальные и подтвержденные данные. За это несут ответственность не только государственные службы, но и само предприятие, предоставляющее информацию.

2. Анализ финансового состояния предприятия невозможно провести на основе только одного показателя, их в анализе много, и они отличаются рассматриваемой позицией. Такая оценка включает комплексную проверку, при этом используется несколько показателей, взаимосвязанными или смежными с данным, они в совокупности позволяют оценить полно, со всех сторон финансовую деятельность организации.

3. Анализ производится для того, чтобы оценить финансовую деятельность предприятия, определить текущее положение организации. На основе этого необходимо сформулировать ряд мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния предприятия. Исходя из этого, используемые для оценки показатели должны иметь возможность определять тенденции и перспективу предприятию, а также возможные внутренние и внешние факторы, которые могут повлиять на финансовое положение организации в будущем.

4. Ситуация на рынке изменчива и нестабильна в разные периоды, поэтому важно всегда контролировать финансовое положение предприятия, учитывать при этом не только внутренние, но и внешние факторы. Исходя из этого, необходимо регулярно проводить проверки, такая оперативность позволит не допустить неожиданных ситуаций, а при возможности их появления принять решение по их устранению.

5. При анализе финансового состояния предприятия важно контролировать его будущее развитие. Данные проводимого анализа должны позволять предпринять определенные эффективные меры, которые будут способствовать улучшению финансового состояния предприятия. Это касается всех сторон работы предприятия.

Для выполнения поставленных целей и задач можно использовать различные методы и приемы.

1.2 Основные методы и приемы финансового анализа

Анализ финансовой деятельности предприятия может проводиться с помощью нескольких существующих методов.

Вначале осуществляется вертикальный анализ (структурный), заключающийся в выявлении доли значимости некоторых статей отчетности в итоговом показателе. Таким образом, берутся отдельные статьи баланса (сумма в процентах к валюте баланса) и выявляется их удельный вес по отношению к конечному результату. Далее происходит сравнение полученных данных с предыдущим периодом. Величины берутся относительные, что удобно при сравнении результатов работы организаций, которые различаются по величине их ресурсов.

После вертикального анализа проводится горизонтальный анализ. По-другому его называют динамическим, так как целью его проведения является мониторинг статей и разделов, в которых произошли изменения. Сущность горизонтального (временного) анализа заключается в сравнении каждой позиции (показателей) бухгалтерской отчетности с показателями предыдущих периодов. Обязательным элементом анализа служат динамические ряды величин, что помогает проводить мониторинг и прогноз структурных сдвигов в составе хозяйственных средств и источников их покрытия.

При этом используется некоторые приемы, позволяющие увидеть динамику в показателях. К ним можно отнести:

- изучение, сравнение статей бухгалтерской отчетности и выявление резкой динамики;
- сравнение изменений одних статей отчетности с динамикой изменения других статей.

Основным документом, по которому проводится такой анализ, является бухгалтерская отчетность предприятия. При этом рассматриваются конкретные финансовые показатели. Необходимо учитывать несколько факторов: эффективность используемых методов планирования, правильность и надежность бухгалтерской отчетности, применение разнообразных способов введения учетной политики, стабильность используемых коэффициентов.

Показатель ликвидности учитывает возможность предприятия оплатить текущие расходы или долги, то есть его конкретную денежную ресурсообеспеченность, которой должно хватить на погашение всех задолженностей. Предприятие можно назвать ликвидным, если оно в состоянии покрыть краткосрочную кредиторскую задолженность путем использования оборотных текущих активов.

Ликвидность неразрывно связана с таким показателем как платежеспособность. Не стоит их путать, платежеспособность определяет ожидаемую возможность погасить долги. Предприятие владеет собственным оборотным капиталом (разница между оборотными активами и займом) до тех пор, пока оборотные активы больше чем заемные средства. Собственный оборотный капитал определяет степень платежеспособности.

Для эффективной деятельности предприятия важным показателем является показатель финансовой устойчивости. Он зависит от оптимального соотношения активов и пассивов, собственных средств и заемных. Он показывает насколько предприятие обеспечено всеми ресурсами и насколько эффективно оно их реализует и использует для организации своей деятельности.

Каждое предприятие стремится к увеличению своей рентабельности. Такой показатель характеризует способность организации использовать свои ресурсы таким образом, что оно будет не только покрывать расходы, но и получать прибыль. Обычно его сравнивают с предыдущим периодом и таким показателем других предприятий, чтобы провести оценку текущей деятельности. Также не обходят стороной и показатель оборачиваемости (деловой активности) и рыночной активности.

Еще одним методов оценки финансового состояния является сравнительный (пространственный) анализ. При этом проводится сравнение показателей внутри предприятия, то есть между дочерними фирмами или структурными подразделениями, а так же с внешними организациями, потенциальными конкурентами. Таким образом пространственный анализ сравнивает аналогичные показатели отчетности между такими объединениями:

- показатели данной организации и средние показатели в отрасли, относящейся к предприятию;
- финансовые показатели данной организации и показатели потенциальных или текущих предприятий-конкурентов;
- внутренние финансовые показатели между структурными подразделениями самой организации;
- сравнение и анализ плановых (ожидаемых) и отчетных (реальных) показателей.

Для более глубокой и качественной оценки деятельности предприятия, а именно его финансового состояния проводится интегральный (факторный) финансовый анализ. Он выявляет степень влияния каких-либо факторов (внутренних и внешних) на экономические показатели предприятия. При этом различают два вида такого анализа:

- 1) детерминированный факторный анализ, который определяет методику исследования влияния изучаемых факторов, связь которых с общим показателем является функциональной;
- 2) стохастический факторный анализ, отличающийся с предыдущим только тем, что связь исследуемых факторов с обобщающим показателем определяется как вероятностная.

Общая схема проведения финансового анализа изображена на рисунке 1.3.



Рисунок 1.3 – Финансовый анализ

Также выделяют анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности по отдельным показателям фирмы, определение взаимосвязи показателей. Причем относительные показатели можно разделить на коэффициенты распределения и коэффициенты координации. Первые используются в случае, когда необходимо определить какую долю несет какой-либо абсолютный показатель по отношению к общему в данной группе. Вторые применяются для определения соотношений для различных по смыслу абсолютных показателей финансового состояния.

Применяется еще один метод, называемый трендовым анализом. Благодаря ему можно сравнить каждую позицию отчетности с совокупностью предыдущих периодов и определить на основе этого тренд, то есть будущую динамику показателя (определяются отличия показателей за несколько периодов по отношению к периоду, выбранному базисом). Это дает возможности выявить основные тенденции отдельного показателя, предугадать (определить) заранее его значение. Таким образом, можно провести прогноз, который определит дальнейшие действия финансового плана.

На основе этих методов можно составить план проведения финансового анализа. Он включает несколько пунктов, которые в совокупности дадут полную и качественную оценку финансовой деятельности какого-либо предприятия. В этот список включаются следующие этапы.

1. На первом этапе создается и происходит выбор информационной базы анализа. Источником информации для проведения анализа служат различные виды документов, отчетности за несколько периодов (обычно за три года). К таким бумагам можно отнести Баланс предприятия – Форма № 1 и Отчет о прибылях и убытках – форма № 2. Обычно именно такие формы отчетности находятся в общем доступе, так как они не имеют коммерческой тайны. Объем

предоставляемой информации может быть разным в зависимости от выбранного финансового анализа.

2. Предоставляемая информация должна быть достоверной, актуальной и официальной. Предприятия несут ответственность за размещение своей бухгалтерской отчетности. При этом возможна оценка отчетности с применением результатов независимого аудита.

3. Далее необходимо провести обработку финансовой отчетности. При этом главным источником информации служит баланс. Для наглядности и удобства формируются аналитические данные в виде таблиц, а также допустимо преобразовать стандартную форму бухгалтерского баланса в более масштабную (агрегированную) форму. Такая форма представляет собой те же статьи баланса, но в другом порядке, статьи объединяются в группы с одним и тем же экономическим содержанием.

4. Когда вся необходимая информация собрана, проводится вертикальный (структурный) анализ. Он заключается в выявлении доли значимости, роли некоторых статей бухгалтерской отчетности в итоговом показателе.

5. Далее рассматривают динамику изменения отдельных финансовых показателей статей отчетности: проводят горизонтальный (динамический) анализ. Во внимание берутся статьи предыдущих периодов и текущего.

6. Затем необходимо рассчитать основные финансовые коэффициенты, касающиеся деятельности предприятия. К ним можно отнести: финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность. Все они важны и в совокупности дают оценку работы предприятия. На их основе можно сделать вывод о том является ли деятельность предприятия эффективной или требует совершенства.

7. Для того чтобы сделать вывод о том, что результаты вышеперечисленных коэффициентов производят положительный эффект, следует сравнить их с общепринятыми и средними результатами на рынке, можно так же учесть показатели предприятий-конкурентов.

8. Анализ должен проводиться регулярно, это дает возможность увидеть изменения каких-либо показателей по сравнению с предыдущими периодами. На основе этого можно сделать заключение о будущих перспективах каких-либо показателей и их тенденцию к изменению в ту или иную сторону.

9. Можно провести более глубокий и детальный анализ используя метод интегрального (факторного) анализа (наиболее распространена модель Z-счет Альтмана).

10. И наконец, делается вывод, основываясь на обработанных данных, какие ждут перспективы предприятия, насколько оно эффективно организует свою деятельность и разрабатываются необходимые мероприятия по улучшению работы.

1.3 Формирование информационной базы для анализа

В качестве основного источника информации для проведения анализа финансового-хозяйственной деятельности предприятия служит бухгалтерская отчетность. В современных условиях именно такая документация является важнейшим средством связи между хозяйственными предприятиями.

Для эффективной организации работы предприятия нужны финансовые ресурсы, которые могут предоставить инвесторы или кредиторы. В условиях конкуренции хорошая реклама и предоставление качественной и актуальной финансовой документации является эффективным средством привлечения денежных ресурсов, поэтому бухгалтерская отчетность играет при этом большую роль.

Основываясь на данных бухгалтерской отчетности, потенциальный инвестор принимает решение о том, стоит ли вкладываться в это предприятие. Это дает стимул для улучшения результатов такой отчетности, ведь в таком случае шанс получить дополнительные источники финансирования увеличивается.

Перед составлением бухгалтерского отчета ведутся различные записи, в которых фиксируются текущие финансовые результаты, производимые хозяйственные операции и процессы, происходящие изменения денежных средств. Такая информация представляется в виде аналитических таблиц или учетных записей. К таким документам можно отнести:

- ведомости;
- журналы-ордера;
- различные карточки;
- таблицы.

Эта документация составляется последовательно, исходя из происходящих производственных процессов, она подчинена специальным правилам и требованиям, ведь она служит основой для формирования бухгалтерской отчетности.

В зависимости от того насколько много насчитывается хозяйственных процессов и операций на предприятии, насколько они сложны и емки по своей структуре определяются объемы и содержание бухгалтерской отчетности. Предоставляемая документация должна быть подробной и всеохватывающей, она должна в полной мере отражать характеристики состояния основных фондов, финансовых ресурсов, различных расчетов за определенные отчетные периоды времени.

При формировании отчетности большое внимание уделяется проверке качества и правильности ее заполнения, проверяется уровень ее достоверности, обоснованность каждой записи и расчета, уровень соответствия принятых стандартом правил заполнения и введения этого официального документа.

Таким образом, качество проводимого анализа и предлагаемые на его основе действия по совершенствованию текущей системы управления предприятием зависят от того, насколько предоставленная информация отвечает всем требованиям. Вся документация должна быть информативной и доступной.

1.4 Основные требования к бухгалтерской отчетности

Как известно, главным источником информации для внешнего финансового анализа используется бухгалтерская и статистическая отчетность, которая обычно предоставляется за несколько отчетных периодов. Эти данные имеют огромное значение не только для потенциальных инвесторов и кредиторов, но и государства. Органы государственной статической службы принимают данную документацию, которая в полной мере отражает технические и экономические стороны деятельности предприятия, имеющиеся связи с другими участниками рынка (предприятия, кредиторы, инвесторы). Финансовый анализ проводится во всем мире, что говорит об его эффективности. Использование данных за несколько отчетных периодов позволяет провести оценку организации работы предприятия в динамике.

Бухгалтерская отчетность, сформированная при анализе ведения бухгалтерского учета, служит основной базой информирования о деятельности предприятия на рынке и дает возможность установить имущественное и финансовое состояние, итоги финансовой деятельности хозяйственной единицы. Эта документация является официальной и юридически закрепленной, она опирается на Федеральный закон от 6 декабря 2011 года г. № 402–ФЗ «О бухгалтерском учете», он является основным документом, по которому следует вести всю бухгалтерскую отчетность, что не позволяет противоречить ему.

Соответственно, сформулированы основные требования к ведению бухгалтерской отчетности. Основная задача заключается в том, чтобы данные были достоверными и качественными. Чтобы их можно было использовать, необходимо учитывать следующие аспекты:

- актуальность – должен быть обеспечен постоянный доступ к информации, которая должна обновляться;
- значимость – информация должна быть полной и качественной, позволяющей на ее основе принять какое-либо решение в области управления;
- возможность прогнозирования – содержание данных должно позволять выявлять тенденции развития предприятия на ближайший или долгосрочный период;
- возможность оценки управления – предоставленные данные должны обеспечивать проведение контроля принятых решений.

Для обеспечения достоверности, необходимо:

- высокая степень истинности данных;
- содержательность экономической части – информация должна отвечать не только юридическим вопросам, но и раскрывать в полной мере экономику;
- отсутствие ориентира на какого-либо участника хозяйственно-экономической деятельности;
- бдительность – бухгалтерам и работникам соответствующей деятельности при работе с документами необходимо быть осмотрительными при составлении прогнозов и возможных последствий принятых решений, ведь не всегда ожидания соответствуют реальности;

- информация, предоставляемая в отчете, должна быть понятна для любого даже не подготовленного человека;
- возможность сравнения с другими аналогичными данными или информацией предыдущих периодов, для этого должно быть обеспечено соответствие принятых норм.

Цель детализированного анализа финансового состояния – более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

Информационную основу данной методики составляет система показателей, приведенных в практической части данной работы.

Перед тем как приступить к анализу финансового состояния предприятия рассмотрим краткую характеристику основных показателей, используемых в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Выводы по разделу 1.

В любом предприятии или организации важным элементом является менеджмент, который не обходится без такого главного инструмента как финансовый анализ. Он представляет собой некое заключение или прогноз финансового состояния предприятия по данным результата обработки данных финансовой отчетности и учета. Это позволяет определить возможные пути повышения эффективного использования финансов и закрепления устойчивого положения организации на постоянно меняющемся рынке.

Такой анализ является одним из основных методов финансового управления предприятием. На руководстве организации как на главном управленце лежит большая ответственность. От того насколько грамотно оно владеет навыками финансового анализа, всеми необходимыми ресурсами и от того насколько компетентно ядро аналитиков, зависит судьба всей организации. Жесткая конкуренция среди других предприятий, нестабильная ситуация на рынке, борьба за повышение прибыли заставляют проводить такой анализ.

2 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ ФГУП «УКВЗ»

2.1 Анализ данных баланса

Финансовое состояние предприятия характеризуется возможностью содержать свою деятельность с помощью финансовых ресурсов. Финансирование производится с целью организации работы предприятия, выявления эффективности использования средств, определения связей с другими предприятиями и лицами в области финансов, а также определения состояния платёжеспособности и финансовой устойчивости.

Стабильное финансовое положение предприятия обеспечивает его эффективную производственную и коммерческую деятельность. Именно поэтому важно вовремя осуществить оценку финансовой деятельности предприятия, и на основе анализа спрогнозировать дальнейшие действия по улучшению работы организации.

В качестве основного источника информации для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия служит бухгалтерская отчетность. К ней можно отнести Отчет о прибылях и убытках, отражающий источники получения прибыли и убытков предприятия.

Результаты анализа структуры активов приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ структуры активов ФГУП «УКВЗ», тыс. руб.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.
I Внеоборотные активы	104 488	113 043	100 027
II Оборотные активы	34 563	65 109	94 918
Итого	139 051	178 152	194 945
Изменение абсолютных величин			
I Внеоборотные активы		8555	-13 016
II Оборотные активы		30 546	29 809
Итого		39 101	42 825
Удельный вес в общей величине активов, в %			
I Внеоборотные активы	75,14	63,45	51,31
II Оборотные активы	24,86	36,55	48,69
Итого	100,00	100,00	100,00
Изменения в удельных весах, в %			
I Внеоборотные активы		-11,69	-12,14
II Оборотные активы		11,69	12,14
Итого		0,00	0,00

Также используется Баланс, финансовый отчет, который группирует финансы организации по источникам и типам за определенный отчетный период. Он подразделяется на актив и пассив. Актив показывает экономические ресурсы предприятия, которые должны принести прибыль в результате хозяйственной деятельности. Пассив баланса отражает право собственности на эти

экономические ресурсы и состоит из капитала и обязательств, которые предприятие имеет перед кредиторами.

Активы предприятия представляют собой финансовую оценку ее имущественного потенциала. Активы отражают средства предприятия, принадлежащие ей на праве собственности. Исходя из анализа структуры активов предприятия ФГУП «УКВЗ» можно сделать следующие выводы: наибольшую долю в структуре активов предприятия ФГУП «УКВЗ» в течение всего анализируемого периода занимают внеоборотные активы. Их величина с каждым годом в общей сумме активов возрастает, а доля снижается. В 2017 году они составляли 75,14 %, а в 2019 уже 51,31 %. Соответственно, величина оборотных активов в общей сумме активов увеличивается (с 24,86 % в 2017 году до 48,69 % в 2019 году). За рассматриваемый период сумма активов предприятия ФГУП «УКВЗ» увеличилась в 1,4 раза, что, безусловно, является положительным фактором развития предприятия.

Проведём анализ структуры внеоборотных активов предприятия ФГУП «УКВЗ». Результаты данного анализа приведены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ структуры внеоборотных активов предприятия

тыс. руб.

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год
1	2	2	4
Нематериальные активы		126	484
Основные средства	104 100	99 381	93 114
Отложенные налоговые активы	388	13 536	6429
Итого внеоборотных активов	104 488	113 043	100 027
Изменения абсолютных величин			
Нематериальные активы		126	358
Основные средства		-4719	-6267
Отложенные налоговые активы		13 148	-7107
Итого внеоборотных активов		8555	-13 016
Удельный вес в общей величине внеоборотных активов, в %			
Нематериальные активы		0,11	0,48
Основные средства	99,63	87,9	93,09
Отложенные налоговые активы	0,37	11,97	6,43
Итого внеоборотных активов	100,00	100,00	100,00
Изменения в удельных весах, в %			
Нематериальные активы		0,11	0,37
Основные средства		-11,73	5,19
Отложенные налоговые активы		11,6	-5,54
Итого внеоборотных активов		0,00	0,00

Исходя из анализа структуры внеоборотных активов предприятия ФГУП «УКВЗ» можно сделать следующие выводы:

- наибольшую долю в структуре внеоборотных активов предприятия ФГУП «УКВЗ» в течение всего анализируемого периода занимают основные средства. Их величина с каждым годом в общей сумме внеоборотных активов изменяется. В 2017 году они составляли 99,63 %, а в 2019 уже 93,09 %;
- нематериальные активы, увеличиваются в течение рассматриваемого периода;
- за рассматриваемый период сумма внеоборотных активов предприятия ФГУП «УКВЗ» увеличилась на 1191 тыс. руб., что является положительным показателем развития предприятия.

Продолжением анализа активов предприятия ФГУП «УКВЗ» является анализ структуры оборотных активов. Результаты данного анализа приведены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Анализ структуры оборотных активов предприятия, в тыс. руб.

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год
Запасы	10 877	11 633	9236
НДС по приобретенным ценностям	11	214	40
Дебиторская задолженность	8770	4277	54 573
Денежные средства	14 550	48 011	30 299
Прочие оборотные активы	355	974	770
Итого оборотных активов	34 563	65 109	94 918
Изменения абсолютных величин			
Запасы		756	-2397
НДС по приобретенным ценностям		203	-174
Дебиторская задолженность		-4 493	50 296
Денежные средства		33 461	-17 712
Прочие оборотные активы		619	-204
Итого оборотных активов		30 546	29 809
Удельный вес в общей величине оборотных активов, в %			
Запасы	31,47	17,87	9,73
НДС по приобретенным ценностям	0,03	0,33	0,04
Дебиторская задолженность	25,37	6,57	57,49
Денежные средства	42,10	73,74	31,92
Прочие оборотные активы	1,03	1,5	0,81
Итого оборотных активов	100,00	100,00	100,00
Изменения в удельных весах, в %			
Запасы		-0,2	-0,49
НДС по приобретенным ценностям		14,85	-4,71
Дебиторская задолженность		-20,33	8,16
Денежные средства		5,68	-2,96
Итого оборотных активов		0	0

Выполнив анализа структуры оборотных активов предприятия ФГУП «УКВЗ», приходим к следующим выводам: величина наибольшей доли в структуре оборотных активов предприятия « ФГУП «УКВЗ» в течение всего анализируемого периода принадлежит денежным средствам (наглядно видно, что

доля изменяется от 42,1 % в 2017 году до 31,92 % в 2019 году). Произошло уменьшение суммы денежных средств в течение трех рассматриваемых лет, что является негативным фактором, так как высокое «замораживание» оборотных средств в запасах не является оптимальной финансовой стратегией для промышленного предприятия.

Также видно, что большое значение доли оборотных активов предприятия ФГУП «УКВЗ» занимает доля дебиторской задолженности (её динамика изменяется от 25,37 % в 2017 году до 57,49 % в 2019 году). Сумма дебиторской задолженности увеличилась, это говорит о том, что предприятию не хватило собственных средств (оборотного капитала) для расширения рынков сбыта товара, для улучшения инфраструктуры организации. Это обычное явление, когда благодаря несовершенной организации финансовой деятельности и неэффективных методов управления приходится копить долги.

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие. Анализ структуры пассива представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Анализ структуры пассива баланса предприятия в тыс. руб.

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год
III Капитал и резервы	113 807	161 337	191 568
IV Долгосрочные обязательства	11 169	124	176
V Краткосрочные обязательства	14 075	16 691	3201
Итого	139 051	178 152	194 945
Изменения абсолютных величин			
III Капитал и резервы		47 530	30 231
IV Долгосрочные обязательства		-11 045	52
V Краткосрочные обязательства		2 616	-13 490
Итого		39 101	16 793
Удельный вес в общей величине пассивов, в %			
III Капитал и резервы	81,85	90,56	98,27
IV Долгосрочные обязательства	8,03	0,07	0,09
V Краткосрочные обязательства	10,12	9,37	1,64
Итого	100,00	100,00	100,00
Изменения в удельных весах, в %			
III Капитал и резервы		8,71	7,71
IV Долгосрочные обязательства		-7,96	0,02
V Краткосрочные обязательства		-0,75	-7,73
Итого		0	0

Исходя из анализа структуры пассива предприятия ФГУП «УКВЗ» можно сделать следующие выводы:

– за рассматриваемый период в структуре пассивов предприятия ФГУП «УКВЗ» наибольшую долю занимал капитал и резервы (в 2017 году он составлял 81,85 %, к 2019 этот показатель увеличился до 98,27 %);

– долгосрочные и краткосрочные обязательства занимают наименьшую позицию в структуре пассива во время всего периода, это говорит о положительной динамике, ведь предприятие способно использовать свои резервы вместо поиска дополнительных.

Если рассматривать весь период, то можно увидеть, что цифра, показывающая сумму пассивов предприятия ФГУП «УКВЗ» увеличилась на 16 793 тыс. руб., в сравнении с 2018 годом. Из этого можно сделать вывод о положительном развитии предприятия, учитывая отсутствие резких скачков в последующем периоде.

Структура пассивов предприятия ФГУП «УКВЗ» графически представлена на рисунке 2.1. При этом собственный капитал предприятия обычно включает уставный, добавочный, резервный капитал, а также нераспределённую прибыль. Судя по данным, данное предприятие должно иметь хорошую финансовую устойчивость, однако, для развития в будущем, заемный капитал необходим не смотря на наличие опасных факторов: кредитные, процентные, вероятность утраты ликвидности.

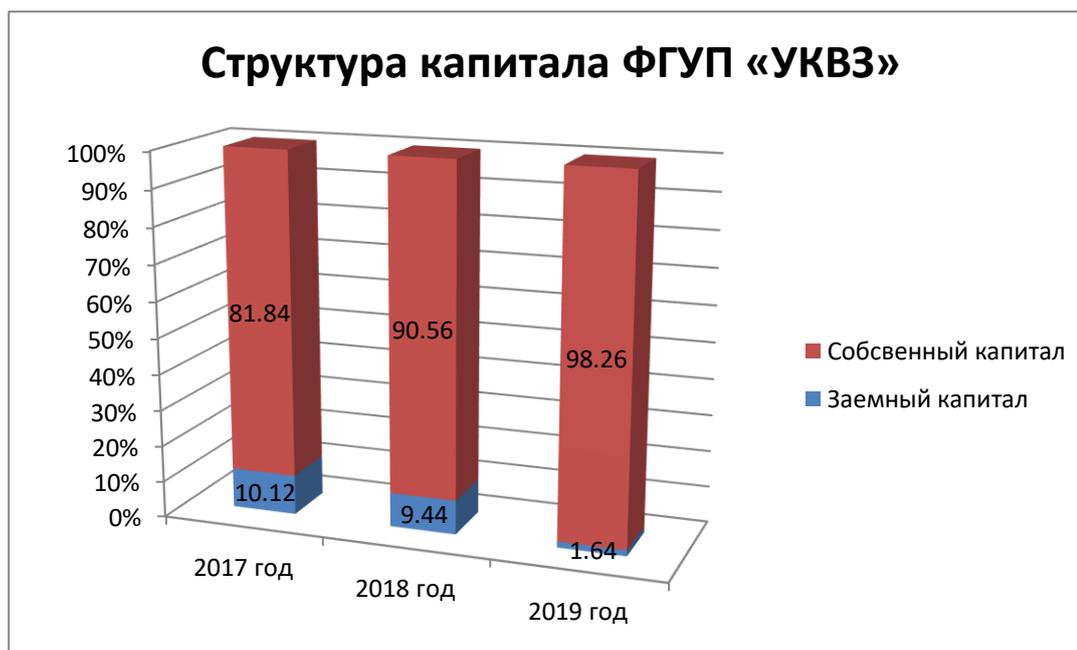


Рисунок 2.1 – Динамика структуры пассивов предприятия ФГУП «УКВЗ» в удельных весах

2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Точная и своевременная оценка финансового состояния предприятия, может спасти любую организацию от банкротства. Одним из важных компонентов такого анализа служит определение платежеспособности и степени ликвидности предприятия.

Платежеспособность является одной из составляющих визитной карточки предприятия на рынке. Этот показатель характеризует финансовые возможности предприятия, касающиеся своевременной оплаты имеющихся обязательств. Это могут быть кредитные, торговые или другие операции, связанные с денежными средствами. Для потенциального кредитора или инвестора важно знать, стоит ли вкладываться в предприятие, несет ли оно ответственность за предоставленные ему финансовые средства.

Современный рынок изменчив, это должны учитывать и собственники предприятий. В любую минуту могут возникнуть непредвиденные расходы, такую ситуацию грамотному и опытному управленцу нужно уметь предвидеть. Способность предприятия в случае необходимости воспользоваться денежными средствами, как наличными, так и хранящимися на счетах в банке называется ликвидностью, а средства, участвующие в таких финансовых операциях – ликвидными.

Таким образом, для определения финансового состояния ФГУП «УКВЗ» первым делом необходимо провести оценку степени его ликвидности и платёжеспособности. В ходе такого анализа следует выяснить состояние денежного оборота предприятия, рассмотреть денежные средства какого характера участвуют в хозяйственных операциях и насколько предприятие готово покрыть все запланированные и незапланированные расходы.

Для начала обратимся к предоставленному балансу предприятия ФГУП «УКВЗ» и выполним на его основе анализ ликвидности. Для этого нужно сопоставить строки баланса по пассиву и активу, расположенных в определенном порядке:

- строки актива баланса располагаются по степени убывания ликвидности;
- строки пассива размещаются согласно срокам погашения данных обязательств.

На основе этого можно сделать вывод о том, насколько предприятие обеспечено ликвидными средствами для оплаты своих текущих обязательств. Поэтому можно выявить возможность предприятия зарабатывать денежные средства таким образом, чтобы их гарантированно хватало для оплаты всех планируемых или внезапных расходов точно в срок.

Все активы в зависимости от степени ликвидности, которая определяется как скорость реализации всех финансовых средств в денежные средства подразделяются на несколько групп:

- 1) наиболее ликвидные активы (A1) – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);
- 2) быстрореализуемые активы (A2) – дебиторская задолженность и прочие активы;

3) медленно реализуемые активы (А3) – запасы сырья, материалов, МПБ, незавершенное производство, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), прочие запасы и затраты и НДС;

4) труднореализуемые активы (А4) – статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные» активы.

Аналогично вводятся пассивы баланса, то есть одна из баз увеличения средств предприятия, располагаются по степени увеличения сроков оплаты обязательств. Они представлены четырьмя группами:

1) наиболее срочные обязательства (П1) – краткосрочная кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу);

2) краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные кредиты и заемные средства, прочие краткосрочные обязательства;

3) долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные кредиты и заемные средства и прочие долгосрочные пассива;

4) постоянные пассивы (П4) – статьи раздела III пассива баланса, а также «Доходы будущих периодов», «Средства потребления», «Резервы предстоящих расходов».

После группирования данных, полученные итоги по пассивам и активам баланса сопоставляются, определяются отличные от принятых показателей соотношения за рассматриваемый период. Именно таким образом происходит оценка ликвидности баланса.

При условии выполнения следующих выражений, баланс можно определить как абсолютно ликвидный:

$$A1 > П 1;$$

$$A2 > П 2;$$

$$A3 > П 3;$$

$$A4 < П 4.$$

Для проведения анализа баланса предприятия ФГУП «УКВЗ» по показателю ликвидности, рассмотрим активы и пассивы и расположим их в соответствие с требованиями. В таблице 2.5 наглядно представлены все нужные данные по степени ликвидности.

Динамика изменения излишка (недостатка) активов различной степени ликвидности предприятия ФГУП «УКВЗ» графически представлена на рисунке 2.3.

Таблица 2.5 – Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

тыс. руб.

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год
1	2	3	4
Актив			
А1 – Наиболее ликвидные активы	14 550	48 011	30 299
А2 – Быстрореализуемые активы	9125	5251	55 343
А3 – Медленнореализуемые активы	10 888	11 847	9276
А4 – Труднореализуемые активы	104 488	113 043	100 027
Баланс	139 051	178 152	194 945
Пассив			
П1 – Наиболее срочные обязательства	13 055	14 877	1778
П2 – Краткосрочные пассивы	1020	1814	1423
П3 – Долгосрочные пассивы	11 169	124	176
П4 – Постоянные пассивы	113 807	161 337	191 568
Баланс	139 051	178 152	194 945
Недостатки и излишки платежных средств			
А1–П1	1495	33 134	28 521
А2–П2	8105	3437	53 920
А3–П3	-281	11 723	9 100
А4–П4	-9319	-48 294	-91 541

Далее рассмотрим условия ликвидности баланса предприятия. Данные условия расположены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Условия ликвидности баланса ФГУП «УКВЗ»

Условие абсолютной ликвидности баланса	Соотношение между активами и пассивами		
	2017 год	2018 год	2019 год
1	2	3	4
$A1 \geq P1$	$A1 > P1$	$A1 > P1$	$A1 > P1$
$A2 \geq P2$	$A2 > P2$	$A2 > P2$	$A2 > P2$
$A3 \geq P3$	$A3 < P3$	$A3 > P3$	$A3 > P3$
$A4 \leq P4$	$A4 < P4$	$A4 < P4$	$A4 < P4$

Судя по данным таблицы 2.6 можно сделать положительный вывод о том, что баланс предприятия ФГУП «УКВЗ» обладает ликвидностью на протяжении всего анализируемого периода. Показатель не является абсолютным, так как все условия соотношений выполнены. Однако этого достаточно чтобы сделать вывод о том, что прогноз данного предприятия утешителен.

Определим показатели ликвидности предприятия и его платежеспособности. Ликвидность предприятия характеризует возможность организации оплатить

текущие краткосрочные обязательства за счет оборотных средств, не только собственного капитала, но и заемных средств, что зависит от наличия потенциальных инвесторов и кредиторов. Это и отличает понятие ликвидности предприятия от ликвидности баланса, который определяет возможность погашения долгов за счет только внутренних источников.

Платежеспособность предприятия – один из важных показателей, характеризующих финансовое положение организации. Понятие характеризует желаемую возможность погасить все долги. Оно определяет, является ли предприятие финансово устойчивым, что важно для имиджа на рынке. Показатель платежеспособности позволяет определить финансовое состояние предприятия, что важно для привлечения потенциальных инвесторов и кредиторов.

Безусловно, недостаточно определить показатель платежеспособности на текущий момент, ведь необходимо определить тенденции организации. К тому же предприятие на данный момент имеет достаточный уровень платежеспособности, но это не означает положительную перспективу финансового положения. Для прогнозирования и оценки финансового состояния будущих отчетных периодов используется показатель ликвидности, который взаимосвязан с платежеспособностью. Значение показателя ликвидности влияет на уровень платежеспособности.

Расчет показателей ликвидности и платежеспособности предприятия ФГУП «УКВЗ» представлен в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Показатели ликвидности и платежеспособности ФГУП «УКВЗ»

Показатели	Формула расчета	Нормативное значение	2017 год	2018 год	2019 год
Коэффициент абсолютной ликвидности K_A	$\frac{A1}{П1 + П2}$	$K_A > 0,2 \dots 0,5$	1,03	2,88	9,47
Коэффициент текущей ликвидности $K_{ТЛ}$	$\frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	$K_{ТЛ} > 1,5 \dots 2,5$	2,46	3,9	29,65
Коэффициент быстрой ликвидности $K_{БЛ}$	$\frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	$K_{БЛ} > 0,7 \dots 1$	1,68	3,19	26,7

Рассчитав величины коэффициентов, проведем анализ полученных показателей ликвидности предприятия ФГУП «УКВЗ». При этом можно сделать следующие заключения.

1. По определению коэффициент абсолютной ликвидности позволяет выявить текущую возможность предприятия (в процентном соотношении) оплатить все

краткосрочные обязательства. Его величина варьируется, но нормативное значение для российских предприятий составляет от 0,2 до 0,5. Судя по показателям ФГУП «УКВЗ», которые превышают оптимальное принятое значение, можно сделать вывод о том, что большая часть активов предприятия не работает, не участвует в финансовых операциях. Это требует совершенствования денежного оборота организации, так как показатель с каждым годом увеличивается, что не является положительным моментом.

2. Коэффициент текущей ликвидности представляет наибольший интерес для потенциальных инвесторов. Он показывает, насколько предприятие способно оплатить все свои краткосрочные текущие обязательства, используя при этом лишь оборотные активы. Другими словами показатель текущей ликвидности дает количественную оценку оборотным активам предприятия, которые считаются на каждый рубль краткосрочных долгов. Минимальное значение составляет 1,5, а предельно допустимое 2,5. Большое значение в пределах нормы говорит о хорошей платежеспособности предприятия. Для предприятия ФГУП «УКВЗ» это характерно для 2017 года, однако, далее можно наглядно увидеть увеличение этого показателя, что говорит о недостаточном использовании оборотных активов. Также это может свидетельствовать о необходимости лучшего использования краткосрочного кредитования.

3. Банки заинтересованы в таком показателе, как коэффициент быстрой ликвидности. Он рассчитывается, как высоколиквидные текущие активы, деленные на краткосрочные долги (текущие пассивы). Это важный и серьезный показатель, учитывает такие текущие активы, как деньги, дебиторскую задолженность, краткосрочные ценные бумаги, которые приходятся на текущие пассивы предприятия. При этом в счет не берутся материально-производственные запасы (отсутствие ликвидной стоимости). Величина рассчитывается на случай возникновения неблагоприятной и нестабильной ситуации (банкротства) и показывает при этом реальную способность предприятия покрыть все долги. Это возможная доля всех текущих долгов, которая может быть оплачена указанными текущими активами. Для данных предприятия ФГУП «УКВЗ» этот показатель превышает нормированное значение в течение всего анализируемого периода, при этом с каждым годом величина также резко возрастает. Это говорит о положительном развитии предприятия, его платёжеспособность возрастает параллельно этому коэффициенту ликвидности. При этом можно отметить активный денежный оборот средств.

Динамика изменения показателей ликвидности и платежеспособности ФГУП «УКВЗ» графически представлена на рисунке 2.3.

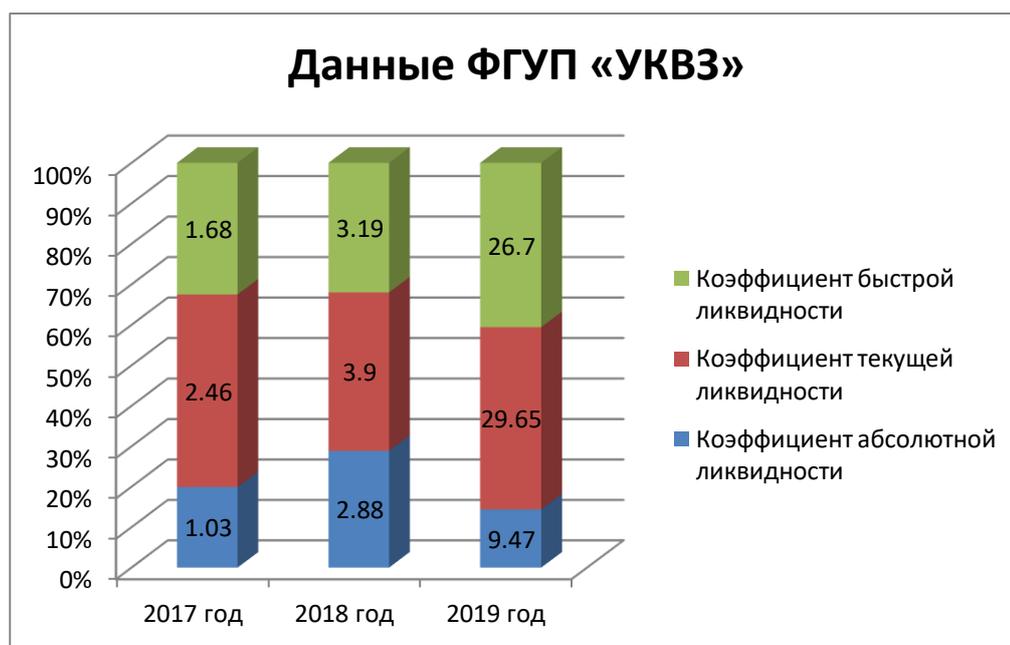


Рисунок 2.2 – Динамика изменения показателей ликвидности и платежеспособности ФГУП «УКВЗ»

2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия

В рыночных условиях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счет самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов – за счет заемных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия.

Финансовая устойчивость – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: на сколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости?

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платёжеспособности и создания условий для самовоспроизводства.

Для анализа финансовой устойчивости используют несколько важных показателей:

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
- коэффициент автономии;
- коэффициент финансирования;
- коэффициент финансовой устойчивости.

Рассчитаем данные величины для предприятия ФГУП «УКВЗ», результаты представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Показатели финансовой устойчивости ФГУП «УКВЗ»

Показатели	Нормированное значение	Сумма тыс. руб.		
		2017 год	2018 год	2019 год
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K \leq 1$	0,22	0,1	0,02
Коэффициент автономии	$K \geq 0,5$	0,82	0,9	0,98
Коэффициент финансирования	$K \geq 1$	4,51	9,6	56
Коэффициент финансовой устойчивости	$0,8 \leq K \leq 0,9$	0,89	0,91	0,98

Для наглядного представления динамики изменения основных показателей финансовой устойчивости в течение анализируемого периода служит диаграмма, изображенная на рисунке 2.3.

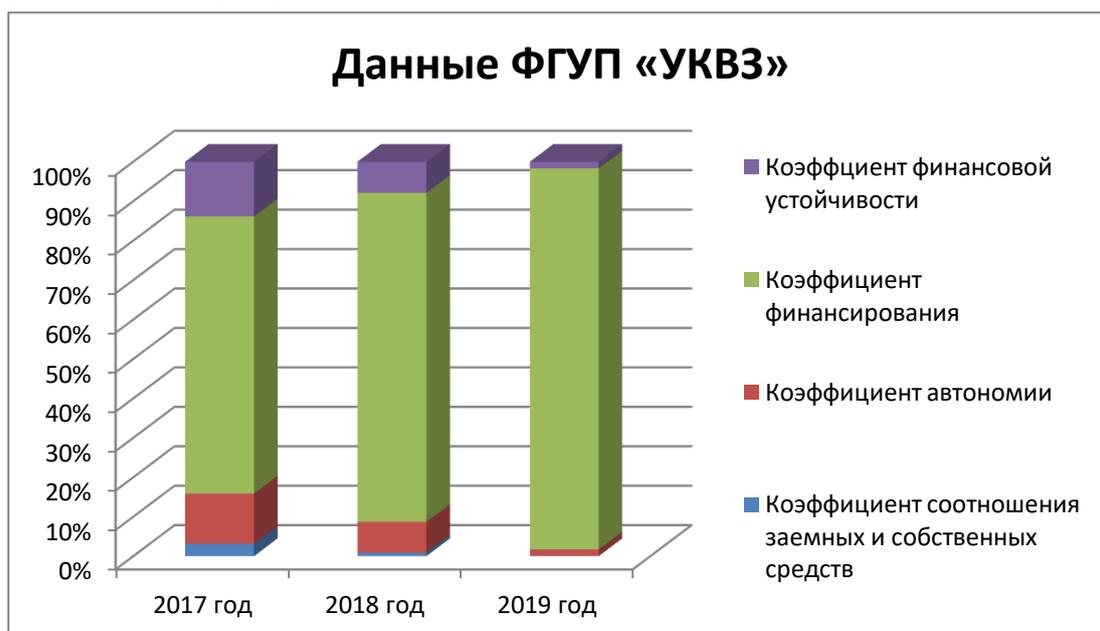


Рисунок 2.3 – Динамика изменения показателей финансовой устойчивости ФГУП «УКВЗ»

Рассчитав величины коэффициентов, проведем анализ полученных показателей ликвидности предприятия ФГУП «УКВЗ». При этом можно сделать следующие заключения.

1. По определению коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько заёмных средств организация привлекла на один рубль вложенных в активы собственных средств (то есть отношение заемных финансовых ресурсов и источников средств, принадлежащих самому предприятию). Предприятия заинтересованы к достижению максимального оптимального значения, которое равно единице. Таким образом, меньшее значение показателя говорит о высоком уровне финансовой устойчивости. Но возможна такая ситуация, когда значение больше рекомендуемого. Это говорит о том, что предприятию, возможно, не хватает денежных ресурсов, это уменьшает привлекательность предприятия перед банком, потенциальным кредитором. Судя по данным предприятия ФГУП «УКВЗ», значение показателя находится в пределах нормативного, что говорит о том, что доля собственного капитала превышает заемные средства. Несмотря на то, что он незначительно увеличивается, на финансовую устойчивость это сильно не влияет, и предприятие находится в финансовой независимости от кредиторов.

2. Рассмотрим коэффициент автономии, который определяет долю суммы собственных средств в общей сумме источников финансирования (другими словами определяет часть активов организации, которые могут быть оплачены за счет собственного капитала). При этом непокрытые долги оплачиваются за счет средств, поступающих извне (заемные средства). Этот показатель считается как собственные финансы предприятия (капитал) и имеющиеся резервы, деленные на активы предприятия. Соответственно, чем больше данный показатель, тем лучше для предприятия (оно с наибольшей вероятностью способно покрыть все обязательства за счет внутренних средств (собственного капитала и резервов)). Полученное значение сравнивают с нормативным, равным 0,5. Судя по данным ФГУП «УКВЗ» можно сделать вывод о том, что значение показателя больше принятого оптимального, поэтому предприятие в состоянии погасить все задолженности за счет собственных резервов и капитала. ФГУП «УКВЗ» полностью независим от заемных средств.

3. Еще одним важным показателем устойчивости предприятия служит коэффициент финансирования. Он определяется как величина собственного капитала, деленная на сумму заемных средств. Величина характеризует степень возможности формирования всех активов предприятия за счет собственных средств, то есть определяется степень независимости предприятия от влияния и использования заемных средств. Из показателя наглядно видно, какая часть деятельности оплачивается за счёт собственных средств, а какая за счёт заёмных средств. Судя по данным ФГУП «УКВЗ» заметно возрастание этого показателя в течение анализируемого периода, который намного больше рекомендуемого. Значит финансовое состояние предприятия в норме, оно привлекательно для инвесторов и кредиторов (так как его деятельность все больше финансируется за счёт собственного капитала).

4. Еще одним показателем служит коэффициент финансовой устойчивости. По формуле он считается, как сумма собственных средств и долгосрочных обязательств, деленная на валюту баланса предприятия. Он показывает, насколько предприятие способно финансировать актив с помощью устойчивых источников, которыми являются финансы, используемые больше года. Оптимальное значение варьируется от 0,8 до 0,9 и больше. Предприятию с таким показателем можно дать положительный прогноз, оно финансово устойчиво и платежеспособно в течение длительного периода. Если же величина меньше оптимальной, то возможен риск постоянной неплатежеспособности организации, а также отсутствует независимость от заемного капитала. По данным ФГУП «УКВЗ» это показатель находится на оптимальном уровне и даже с каждым годом увеличивается, что говорит о финансовой независимости предприятия.

Проанализировав полученные результаты и выводы, можно сказать что ФГУП «УКВЗ» финансово устойчиво. В целом все показатели близки к нормативным, значит, что предприятие способно существовать и вести свою деятельность независимо от заёмных средств, а за счет собственного капитала и резервов.

2.4 Анализ рентабельности предприятия

Финансовое положение предприятия зависит от получаемой прибыли, ее роста и стабильного наличия, но при этом важна и степень возможности покрытия всех текущих затрат. В совокупности это определяет такая величина, как рентабельность предприятия. Для улучшения своего экономического состояния организация должна стремиться к управлению финансовыми ресурсами, при котором будут покрыты все затраты и расходы и к тому же будет прибыль.

Показатели рентабельности представляются в виде относительных характеристик финансовых итогов и организации деятельности предприятия. Рентабельность предприятия служит величиной оценки его прибыльности, измеряемой в относительных величинах, к сумме расходов. При этом расчет показателей осуществляется в зависимости от выбранной позиции.

Целью проведения такого анализа является выявления дальнейших действий по улучшению эффективности деятельности предприятия. Именно поэтому рентабельность является очень важным и необходимым показателем. Безусловно, инвестиционная привлекательность организации зависит от этой величины. Кредитные организации, учредители, акционеры, партнеры и инвесторы компаний проводят мониторинг данной информации.

Величина показателя зависит от внешних факторов, финансовых операций, проводимых внутри предприятия, а так же эффективности введения предпринимательской деятельности.

Для определения степени рентабельности предприятия рассчитывают несколько показателей, характеризующих величину с разных сторон. К основным коэффициентам, характеризующим рентабельность организации, относятся следующие:

- рентабельность совокупных активов;
- рентабельность оборотных активов;
- рентабельность собственного капитала;
- рентабельность производства;
- рентабельность продаж.

Определим данные показатели для предприятия ФГУП «УКВЗ». Результаты расчетов представлены в таблице 2.9

Таблица 2.9 – Расчет показателей рентабельности предприятия ФГУП «УКВЗ»

Показатели	2017 год	2018 год	2019год
Рентабельность совокупных активов, %	212,99	14,76	35,81
Рентабельность оборотных активов, %	8,25	55,96	39,22
Рентабельность собственного капитала, %	250,75	22,58	29,03
Рентабельность основной деятельности, %	432,36	15,68	41,75
Рентабельность продаж, %	-0,5	16,09	33,12

Проведем анализ полученных показателей по предприятию ФГУП «УКВЗ», на основании чего можно сделать следующие выводы.

1. Наиболее общим показателем рентабельности выступает показатель совокупных активов. Он рассчитывается на основе Бухгалтерского баланса и Отчета о прибылях и убытках, по формуле определяются как величина равная чистой прибыли деленной сумму активов

$$K_{PCA} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Сумма активов}}$$

Он характеризует величину прибыли приходящейся на единицу всех финансовых ресурсов предприятия. Наблюдая динамику изменения показателя в течение какого-то периода, можно сделать определенные выводы.

Повышение величины показателя может быть вызвано:

- ростом чистой прибыли предприятия;
- увеличением тарифных показателей на продукцию и услуги или уменьшением затрат, связанных с ними;
- повышением смежного показателя, такого как рентабельность оборотных активов.

С другой стороны понижение показателя может свидетельствовать о:

- снижении прибыльности предприятия (чистой);
- повышении суммы (цены) основных средств, а также оборотных и внеоборотных активов;
- понижении смежного показателя, такого как рентабельность оборотных активов.

По расчетам для данных ФГУП «УКВЗ» можно сказать, что коэффициент меняется на протяжении всего анализируемого периода. Самое большое значение приходится на 2017 год, что очевидно, ведь это время характеризуется наибольшей суммой прибыли, даже не смотря на небольшое значение другого показателя рентабельности оборотных активов.

2. Смежным показателем является рентабельность оборотного капитала (рентабельность оборотных активов), он характеризует эффективность работы предприятия. Эта величина показывает, насколько эффективно работают оборотные средства предприятия (то есть определяется количество прибыли, приходящейся на используемые оборотные активы). Формула выглядит следующим образом

$$K_{\text{РОК}} = \frac{\text{Чистая прибыль отчетного периода}}{\text{Средняя стоимость оборотных активов}}.$$

Суть заключается в определении уровня обеспеченности предприятия оптимальной прибылью, приходящейся на оборотный капитал. Соответственно, больший коэффициент характеризует большую степень оборачиваемости капитала. Анализ следует проводить за несколько отчётных периодов, а результаты необходимо сравнить со средними показателями на рынке. Рентабельность покажет, увеличивается ли чистая прибыль или остается прежней.

Судя по данным ФГУП «УКВЗ», можно сделать вывод, что за последние годы активы предприятия используются достаточно эффективно, предприятие получает прибыль. Но стоит отметить, что он снизился за последний год, а значит и снизилась эффективность финансовой деятельности предприятия.

3. Также важным показателем для определения рентабельности служит рентабельность собственного капитала. Он определяется как величина прибыли (чистой) от реализации к среднегодовой сумме собственных средств. Формула выглядит следующим образом

$$K_{\text{РСК}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина собственного капитала}} \cdot 100 \%$$

Величина характеризует, насколько продуктивно используются финансовые ресурсы, которые были вложены инвесторами. Соответственно, потенциальные вкладчики заинтересованы именно этим показателем. Они инвестируют уставной капитал, а владельцы при этом приобретают свою желаемую рентабельность. При этом собственный капитал организации появляется за их счет, и они получают за это процент от прибыли.

Акционеры также рассматривают эту величину, ведь она показывает, сколько прибыли получит владелец предприятия с каждого вложенного рубля. При этом существует минимальное значение, с которым сравнивается данный коэффициент. Это нормативная величина рентабельности собственного капитала, если коэффициент меньше нормативного, то вкладчикам невыгодно иметь дело с таким предприятием. Таким образом, можно определить предприятие, в которое выгоднее всего вложиться.

Также можно провести анализ за несколько отчетных периодов и сравнить со средним значением доходов предприятий на рынке, что дает дополнительную оценку рентабельности предприятия.

Для предприятия ФГУП «УКВЗ» характерно небольшое увеличение этого показателя, но наибольшее значение приходится на 2017 год, что означает наибольшую эффективность использования финансовых ресурсов. Необходимо вернуться к такому показателю, который привлечет инвесторов в случае необходимости.

4. Оценку прибыльности предприятия, учитывая затраты, дает такой показатель как рентабельность основной деятельности. Он показывает насколько деятельность предприятия выгодна, прибыльна при текущих затратах (то есть сопоставляются доходы предприятия с расходами, затраченными ресурсами).

$$P = \frac{\Pi}{З} \cdot 100 \%,$$

где Π – прибыль предприятия;

$З$ – затраты предприятия.

Прибыль организации берется конечная за анализируемый период, а затраты используются средние.

Универсальность показателя определяется тем, что можно рассчитать прибыль на любой вид потраченных ресурсов (насколько выгодно были потрачены ресурсы). Значение показателя велико в первую очередь для собственника. Он, как человек, который стремится получить большую прибыль, заинтересован в такой информации.

Для такого показателя в отличие от смежных нет нормативного значения. Оно для каждого предприятия за отчетный период достигает своего уровня, который меняется в зависимости от деятельности предприятия, внешних и внутренних факторов. Лишь отрицательное или нулевое значение может говорить о снижении рентабельности, но только за исследуемый период. Важно понимать, что неположительное значение коэффициента не говорит об угрозе банкротства или последующем снижении прибыльности, это лишь знак того что временно предприятие несет убыток.

Судя по данным ФГУП «УКВЗ» деятельность предприятия выгодна и эффективна, наибольшего значения исследуемый коэффициент достигал в 2017 году, так как он характеризовался большей прибыльностью. В целом деятельность предприятия рентабельна, все коэффициенты неотрицательны, что дает положительный прогноз.

5. Каждое предприятие, работающее в сфере бизнеса, нацелено на получение прибыли. Рассчитать процент прибыли, получаемой с реализации, продажи товара или услуги, позволяет коэффициент рентабельности продаж. Он равен сумме прибыли, получаемой от сбыта продукции, деленной на сумму вырученных денежных средств. Формула выглядит следующим образом

$$K_{рп} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \cdot 100 \%$$

Он позволяет оценить эффективность деятельности предприятия по сбыту товара. В основном этот показатель используют для проверки предприятий, у которых небольшое количество собственных и основных средств.

Изменение этого показателя в течение какого-либо отчетного периода может быть вызвано несколькими причинами. К факторам, способствующим росту рентабельности продаж, относятся следующие.

1. Скорость повышения вырученных средств превышает скорость повышения затрат. Это может быть вызвано увеличением объемов сбыта продукции или сменой ассортимента выпускаемой продукции. В первом случае выручка опережает расходы, соответственно можно повлиять на себестоимость и цену товара. Во втором случае также можно управлять ценой товара, что может быть эффективным механизмом увеличения прибыли.

2. Скорость уменьшения затраченных средств превышает от скорость понижения выручки. Основными причинами такой ситуации служат: увеличение цены товара или услуги, а также изменение количества, состава предлагаемого ассортимента. Таким образом, происходит понижение получаемой выручки, но при этом величина рентабельности возрастает.

3. Увеличение суммы вырученных средств, но при этом уменьшение расходов. Такая тенденция возможна благодаря увеличению цены, внесению коррективов в ассортимент продукции, изменению норм расходов, что благоприятно для производства.

К факторам, способствующим снижению рентабельности продаж относятся следующие.

1. Скорость повышения вырученных средств отстает от скорости повышения затрат. Такое происходит из-за снижения цены на реализуемый товар или услугу, внесение коррективов в предлагаемый ассортимент товаров, повышение норм затрат. Безусловно, такая ситуация ничего хорошего не принесет производству, прогноз может быть неутешительным. Для детального анализа изучают цены, ассортимент и структуру расходов.

2. Скорость уменьшения выручки превышает от скорость понижения расходов. Это может быть вызвано снижением количества выпускаемой продукции, на пример при сокращении производственной деятельности. Предприятие просто не успевает перестроится.

3. Увеличение расходов, но при этом уменьшение вырученных средств. Это происходит потому что, уменьшается цена, повышаются нормы расходов или вносятся коррективы в ассортимент выпускаемой продукции.

Все эти факторы находятся под влиянием внешних (инфляция, желания потребителя, борьба предприятий за место на рынке) и внутренних условий (неэффективная деятельность предприятия, связанная с некачественным управлением финансовой и производственной деятельности).

Анализируя данные для ФГУП «УКВЗ», наблюдается увеличение коэффициента рентабельности продаж, что подчеркивает эффективность деятельности предприятия. Это может быть связано с такими коммерческими подходами, как изменение ассортимента (были введены новые виды продукции, изменена упаковка продукции). Также это может быть связано с повышением цены на товар, изменением количества отдельных упаковок предлагаемой продукции.

Выводы по разделу 2.

Судя по представленным показателям, финансовое положение на исследуемом предприятии нестабильное. Предприятию необходимо принятие управленческих решений с целью выхода из такого положения. Мероприятия по совершенствованию деятельности представлены в 3 главе работы.

3 РАЗРАБОТКА ПРОЕКТА ПО ВНЕДРЕНИЮ НОВОГО НАСОСНОГО ОБОРУДОВАНИЯ НА ФГУП «УКВЗ» С ЦЕЛЬЮ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕТЕЛЬНОСТИ

3.1 Описание нового вида продукции

Одно из важнейших направлений повышения эффективности предприятия – организация производства нового вида продукции.

Насосами называются гидравлические машины, предназначенные для перемещения жидкостей (воды, шлама, масел и др.) под давлением. Насос совершает работу за счет энергии, получаемой от двигателя. Часть этой энергии теряется на преодоление гидравлических и механических сопротивлений, другая ее часть расходуется на создание избыточного давления, благодаря которому и обеспечивается движение жидкости от насоса к месту ее потребления.

Шестеренные насосы применяются для перекачивания масла, нефти, мазута, дизельного топлива, легко застывающих жидкостей (например, битума, парафина или вискозы), но при этом без механических примесей. Они широко распространены в машиностроении, нефтяной и химической промышленности, коммунальном и сельском хозяйстве, строительном комплексе.

Зубчатый (шестеренный) насос состоит из двух шестерен, расположенных в корпусе. Одна из шестерен приводится в движение расположенным на одной оси электродвигателем, а вторая получает вращение от первой благодаря плотному зацеплению зубьев. При работе жидкость захватывается зубьями колес, отжимается к стенкам корпуса и перемещается со стороны всасывания на сторону нагнетания. Переток жидкости в обратном направлении практически отсутствует из-за плотного сцепления зубьев.

Шестеренные машины в современной технике нашли широкое применение. Их основным преимуществом является конструкционная простота, компактность, надежность в работе и сравнительно высокий КПД. В этих машинах отсутствуют рабочие органы, подверженные действию центробежной силы, что позволяет эксплуатировать их при частоте вращения до 20 с^{-1} . В машиностроении шестеренные гидромашины применяются в системах с дроссельным регулированием.

Основная группа шестеренных насосов состоит из двух прямозубых шестерен внешнего зацепления. Применяются также и другие конструктивные схемы, например, насосы с внутренним зацеплением, трех- и более шестеренные насосы.

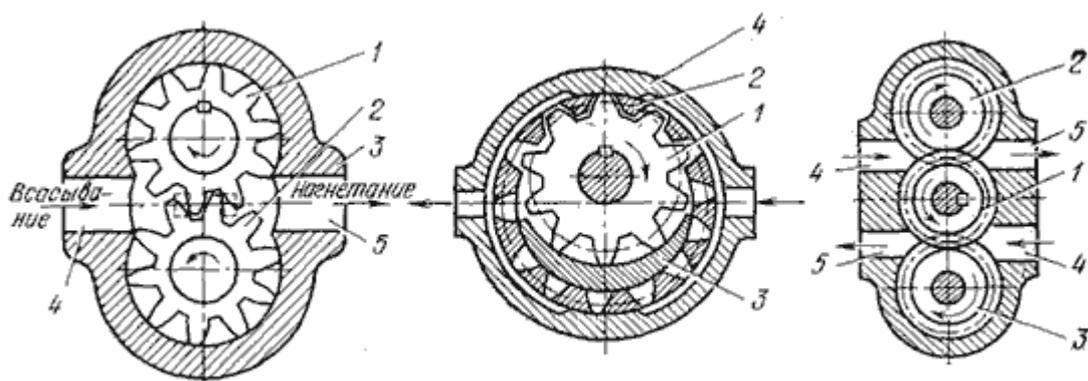


Рисунок 3.1 – Типы шестеренных насосов

Шестеренный насос в разобранном состоянии представлен на рисунке 3.2. Шестеренный насос состоит из корпуса 8, выполненного из алюминиевого сплава, внутри которого установлены подшипниковый блок 2 с ведущей 1 и ведомой 3 шестернями и уплотняющий блок 5, представляющий собой другую половину подшипника. Для радиального уплотнения шестерен в центральной части уплотняющего блока имеются две сегментные поверхности, охватывающие с установленным зазором зубья шестерен. Для торцевого уплотнения шестерен служат две поджимные пластины 7, устанавливаемые в специальные пазы уплотняющего блока с обеих сторон шестерен. В поджимных пластинах и в левой части уплотняющего блока есть фигурные углубления под резиновые прокладки 6. Давлением жидкости из полости нагнетания пластины 7 прижимаются к торцам шестерен, благодаря чему автоматически компенсируется зазор, а утечки остаются практически одинаковыми при любом рабочем давлении насоса. Ведущая и ведомая шестерни выполнены заодно с цапфами, опирающимися на подшипники скольжения подшипникового и уплотняющего блоков. Одна из цапф ведущей шестерни имеет шлицы для соединения с валом приводящего двигателя. Насос закрывается крышкой 4 с уплотнительным резиновым кольцом 9. Приводной вал насоса уплотнен резиновой манжетой, закрепленной специальными кольцами в корпусе насоса.

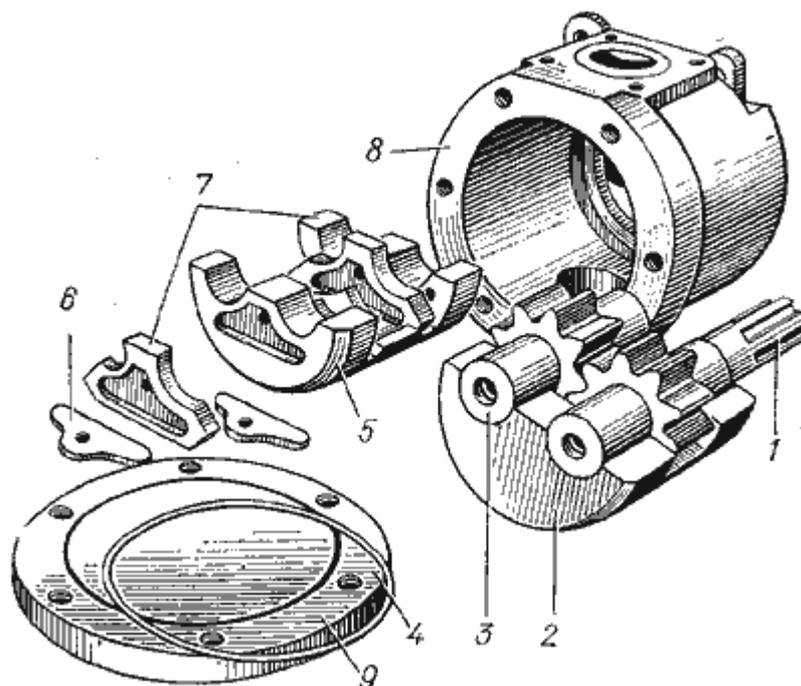


Рисунок 3.2 – Насос в разобранном состоянии

Шестеренные насосы с внутренним зацеплением сложны в изготовлении, но дают более равномерную подачу и имеют меньшие размеры. Внутренняя шестерня 1 имеет на два–три зуба меньше, чем внешняя шестерня 2. Между внутренней и внешней шестернями имеется серпообразная перемычка 3, отделяющая полость всасывания от напорной полости. При вращении внутренней шестерни жидкость, заполняющая рабочие камеры, переносится в напорную полость и вытесняется через окна в крышках корпуса 4 в напорный трубопровод.

На рисунке 3.1 приведена схема трехшестеренного насоса. В этом насосе шестерня 1 ведущая, а шестерни 2 и 3 – ведомые, полости 4 – всасывающие, а полости 5 – напорные. Такие насосы выгодно применять в гидроприводах, в которых необходимо иметь две независимые напорные гидролинии.

Равномерность подачи жидкости шестерным насосом зависит от числа зубьев шестерни и угла зацепления. Чем больше зубьев, тем меньше неравномерность подачи, однако при этом уменьшается производительность насоса. Для устранения защемления жидкости в зоне контакта зубьев шестерен в боковых стенках корпуса насоса выполнены разгрузочные канавки, через которые жидкость отводится в одну из полостей насоса.

Насосостроение в России, как и в других странах бывшего СССР, является одной из наиболее развитых подотраслей машиностроения. Потребители насосов – топливно-энергетический, химико-лесной, агропромышленный, строительный, машиностроительный, ракетно-космический и др. хозяйственные комплексы. Разнообразие условий применения определяет широкую номенклатуру насосов, составляющую более 2000 разных типоразмеров, не считая исполнений по материалам, виду привода и уплотнений вала. Максимальные параметры выпускаемых насосов: подача – до 30 м³/сек, напор – до 10 000 м, мощность – свыше 30 000 кВт, масса – от сотен грамм до десятков тонн.

Несмотря на отрицательные результаты переходного периода 1991–1998 гг., следует отметить наличие безусловно положительных факторов возникающего в России рынка. Разрушена производственная и научная монополия, появилась конкуренция – пока в области относительно простых видов насосов. Увеличилось (с 50 до 150) количество производителей насосов. Предприятия расширяют свою номенклатуру, ориентируясь, прежде всего, на региональный спрос. Используются ранее недоступные оборонные технологии в области литья, штамповки, сварки и упрочняющих покрытий. Большинство предприятий усиливают свои службы маркетинга, все более стремятся к работе в режиме экономии, создают службы сервиса, проводят сертификацию продукции и систем качества по ISO 9000. В последние годы предприятия активизировали работу по экспорту насосов. В России образовалась достаточно обширная сеть посреднических фирм по продажам насосов.

С появлением рынка изменилась структура координации в машиностроении. После советской централизации и последовавшей за ней анархической децентрализации наступил этап самоорганизации на принципах добровольности и взаимной выгоды. Общую координацию подотрасли, по образцу промышленно развитых стран, на сегодняшний день выполняет некоммерческая организация – Российская ассоциация производителей насосов (РАПН), работающая в контакте с министерствами и ведомствами, академиями, университетами, общественными союзами по направлениям развития технической политики, маркетинга, стандартизации, информации и рекламы. Являясь с 1992 г. членом аналогичной европейской ассоциации Eurorump, РАПН взаимодействует с ней по вопросам интеграции и реформирования отечественного насосостроения в соответствии с условиями рынка.

На сегодняшний день поставщиками на насосном рынке России выступают 4 крупных блока производителей:

- российские предприятия, традиционно выпускающие насосы;
- новые российские предприятия (в т. ч. оборонного комплекса);
- импорт из ближнего зарубежья;
- импорт из дальнего зарубежья.

В 1991 г. из всех производимых в СССР насосов 65 % приходилось на долю РФ, 31 % – на долю остальных республик и 4 % импортировались, в основном в составе комплектных технологических производств.

- При распаде СССР за пределами России оказались следующие производства:
- насосы для тепловой и атомной энергетики – ОАО «Насосэнергомаш», ОАО «СНПО им. М. В. Фрунзе», ООО «Южгидромаш» (Украина);
 - насосы для сточных жидкостей и герметичные химические насосы – «Молдовгидромаш» и ЗАО «Рыбницкий насосный завод» (Молдова);
 - насосы грунтовые для черной, цветной металлургии и горной химии – ОАО «Бобруйский машиностроительный завод» (Беларусь);
 - насосы моноблочные и консольные для воды на подачи до 50 м³/час – Ереванский насосный завод (Армения);
 - насосы дозировочные химические – завод «Ринар» (Латвия);

– насосы химические по ISO 2858 и насосы погружные на подачи до 50 м³/час – Целиноградский насосный завод (Казахстан).

В 1998 г. доля собственного производства насосов в России сократилась до 50 %, сократилась и доля насосов, поставляемых из ближнего зарубежья, в то же время импорт из дальнего зарубежья увеличился в 5 раз и достиг 20 %.

В 1999 г. благодаря некоторому оживлению экономики России связанному с девальвацией рубля и мировыми ценами на ресурсы, доля продукции собственного производства на рынке России увеличилась до 60 %, в то время как импорт из ближнего и дальнего зарубежья сократился соответственно до 12 и 17 %.

После этапа стабилизации производства (1998–2000 гг.) последние годы российское насосостроение идет по пути устойчивого подъема производства. Ежегодное увеличение его объемов составляет 8–10 %, что выше, чем в среднем по машиностроению в России.

В настоящее время российские предприятия постепенно в основном освоили номенклатуру насосов, оставшихся при распаде СССР за пределами России.

По более длительному и тяжелому пути идет освоение наукоемких и технологически сложных типов насосов, таких как: насосы для тепловой и атомной энергетики, грунтовые насосы, а также ряда других, в частности, химических и нефтяных. Поэтому данная проблема решается посредством интеграции российских и зарубежных компаний.

Положительный пример такой интеграции – создание холдинга «Гидравлические машины и системы», который теперь на новых принципах собственности и эффективности ее использования воссоздает былое могущество своего советского предшественника – Международного концерна «Гидромаш». При этом следует отметить, что создание такой крупной структуры с широкими научно-техническими, производственными, коммерческими и финансовыми возможностями полностью соответствует современным мировым тенденциям, которые, мы надеемся, будут и далее расширяться на российском насосном рынке.

Данный факт говорит о новом качестве инвестирования именно в промышленное производство и, что еще более отраднo и редкостно – делается это из соображений эффективной целесообразности, профессионально, а не только в силу наличия свободных денег.

Естественно, свободный рынок предполагает возможность участия в таких процессах западных компаний. Однако, несмотря на имеющиеся в России трудности, крупные российские финансово-промышленные группы также проявляют повышенный интерес к некоторым западным компаниям. Все это – свидетельство дальнейшего формирования рынка, что, естественно, будет служить развитию экономики России в целом.

Разработаем бизнес-план производства небольших шестерённых насосов типа ПНШ 6/12 .

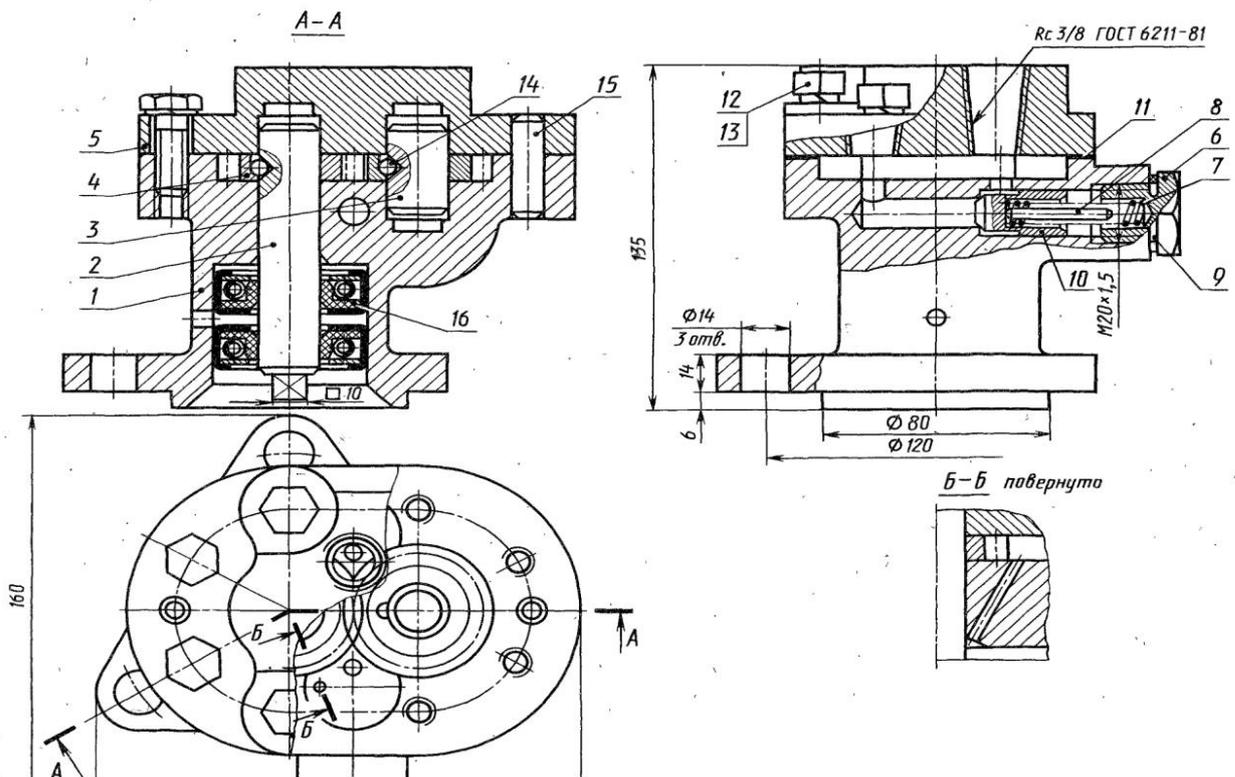


Рисунок 3.3 – Компоновка насоса

Нашими прямыми конкурентами, расположенными в этом регионе является предприятие «Оникс» г. Волгодонск. Цена подобного насоса 54 000 руб.

3.2. План производства

Перечень входящих комплектующих и покупных изделий (ПВК) для насоса ПНШ 6/12, представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Перечень входящих комплектующих и покупных изделий для насоса ПНШ 6/12

№ п.п	Наименование	Чертеж	Кол-во в издел	Материал и размеры заготовки	Вес кг.	Суммарный вес кг.
1	Корпус с пароподогревом	Корпус	1	Сталь 45 Круг Ø250 L=250	96,5	96,5
		Опора	1	Ст3 Лист 30 260x315	19,5	19,5
		Стойка	1	Ст3 Лист 30 290x315	21,6	21,6
		Стенка	2	Ст3 Лист 20 90x195	2,8	5,6
		Фланец	2	Ст3 Лист 30 170x170	7	14
		Кольцо	2	Ст3 Лист 30 260x260	16	32
		Пластина	1	Ст3 Лист 6 45x85	0,2	0,2
			1	Ст3 Лист 20 290x360	16,4	16,4
			2	Ст3 Труба Ø57x4 L=180	1	2
			4	Ст3 Лист 10 60x60	0,3	1,2
			4	Ст3 Лист 20 60x60	0,6	2,4
			2	Ст3 Труба Ду15x2,8 L= 60 (водогазопроводная)	1,3	2,6
2	Вал-колесо	Вал	1	Сталь 45 Круг 75 L=445	15,6	15,6
		Колесо	1	Сталь 40X Круг 180 L=150	30	30
		Внутреннее кольцо	1	Сталь 40X Круг 110 L=60	5	5
3	Шестерня	Шестерня	1	Сталь 20 Круг Ø150 L=60	8,4	8,4
		Втулка	1	БрАЖН 10-4-4 33/55x50		
4	Крышка	Заготовка крышки	1	Ст3 Лист 30 225x225	12	12
		Заготовка крышки	1	Ст3 Круг Ø180 L=115	23,9	23,9
5	Внешнее кольцо		1	БрАЖН 10-4-4 85/125x65		
6	Кольцо		1	Ст3 Круг Ø 230 L=65	22,8	22,8
7	Стакан		1	Ст3 Круг Ø 180 L=85	18	18
8	Прокладка		1	Поранит ПМБ 2 195x195	0,15	0,15

Продолжение таблицы 3.1

№ п.п.	Наименование	Чертеж	Кол-во в издел.	Материал и размеры заготовки	Вес кг.	Суммарный вес кг.
9	Клапан	Корпус клапана	1	Ст3 Круг Ø65 L=90	2,6	2,6
		Наконечник	1	Ст45 Круг Ø65 L=50	1,4	1,4
		Крышка клапана	1	Ст3 Круг Ø65 L=65	1,8	1,8
		Упор	1	Ст3 Круг Ø65L=20	0,5	0,5
		Болт	1	Ст3 Круг Ø30 L=115	0,5	0,5
		Гайка	1	Ст3 Круг Ø65 L=60	1,6	1,6
		Пружина	1	пружина клапана а/м ЗИЛ		
		Гайка контровочная	1	Ст3 Круг Ø30 L=20	0,15	0,15
		Прокладка	1	Поранит ПМБ 1 70x70	0,01	0,01
		Прокладка	1	Поранит ПМБ 1 60x60	0,01	0,01
10	Ось шестерни		1	Сталь 60С2А Круг Ø50 L=125	2	2
11	Прокладка		1	Паронит t=1 265x265	0,15	0,15
12	Корпус сальника		1	Ст3 Круг Ø180 L=95	20	20
13	Крышка подшипника		1	Ст3 Круг Ø180 L=25	6	6
14	Крышка сальника		1	Ст3 Круг Ø160 L=45	8	8
15	Гайка		1	Ст3 Круг Ø80 L=45	2	2
16	Прокладка		1	Поранит ПМБ 1 170x170	0,1	0,1
17	Шайба		1	Ст3 Круг Ø40 L=30	0,3	0,3
18	Гайка стопорная		1	Ст3 Круг Ø180 L=25	6	6
19	Полумуфта на насос		1	Ст3 Круг Ø150 L=90	12,5	12,5
20	Полумуфта на эл.дв. (11/750)		1	Ст3 Круг Ø150 L=120	16,7	16,7
21	Палец		8	Ст3 Круг Ø30 L=70	0,4	3,2
21	Кольцо		8	Ст3 Круг Ø30 L=10	0,06	0,48
Стандартные изделия:						
	Подшипник 3611		1			
	Манжета 2-65 x 90-1		2			
	Кольца МУВП К2		32			

Окончание таблицы 3.1

№ п.п	Наименование	Кол-во в издел.	Материал и размеры заготовки	Вес кг.	Суммарный вес кг.
	Болт М12х35	18		0,044	0,792
	Болт М16х40	1		0,098	0,098
	Болт М6х20	1		0,003	0,003
	Гайка М12	10		0,016	0,16
	Шайба 5 65Г	1		0,0004	0,0004
	Шайба 12 65Г	28		0,004	0,112
	Шайба 16 65Г	1		0,009	0,009
	Шпилька М12х50	8		0,055	0,44
	Шпилька М12х65	2		0,05	0,1
	Пресс-масленка М6	1			
	Заглушка трубная с внутр. резьбой G1/2	2			
	Заклепки	4			
	Материалы:				
	Набивка сальниковая		С510-14х14	2м	2м
	Эмаль ПФ-115 синяя				0,5
	Уайт-спирит (нефрас) или растворитель 646				0,5
	Кислород технический газообразный				
	Проволока сварочная				

Калькуляция материальных затрат на производство одного насоса представлена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Калькуляция материальных затрат на ПНШ 6/12

Наименование	Ед. изм.	Кол-во	Цена за ед., руб.	Сумма, руб.
Подшипник 3611	шт	1,00	974,58	974,58
Болт М12х30	шт	12,00	2,66	31,92
Болт М12х40	шт	6,00	3,20	19,20
Болт М16х40	шт	1,00	5,28	5,28
Винт М5х15	шт	1,00	1,07	1,07
Втулка БрАЖ9-4 30/55х60	шт	1,00	601,69	601,69
Втулка БрАЖ9-4 85/125х65	шт	1,00	847,46	847,46
Гайка М12	шт	10,00	1,27	12,70
Заклепка 3,2х8	шт	4,00	1,50	6,00
Кислород технический газообразный	м3	2,00	80,65	161,30
Клапанная пружина авто.ЗиЛ	шт	1,00	140,00	140,00

Окончание таблицы 3.2

Наименование	Ед. изм.	Кол-во	Цена за ед., руб.	Сумма, руб.
Кольцо МУВП К2	Шт	32,00	3,64	116,48
Круг Ф110 мм ст60	Кг	5,00	33,30	166,50
Круг Ф150 мм ст3	Кг	37,60	33,30	1252,08
Круг Ф160 мм ст3	Кг	8,00	33,30	266,40
Круг Ф180 мм ст3	Кг	103,90	33,30	3459,87
Круг Ф230 мм ст3	Кг	22,80	33,30	759,24
Круг Ф250 мм ст45	Кг	96,50	33,30	3213,45
Круг Ф30 мм ст3	Кг	4,33	34,10	147,65
Круг Ф40 мм ст3	Кг	0,30	34,10	10,23
Круг Ф50 мм ст60	Кг	2,00	34,10	68,20
Круг Ф65 мм ст3	Кг	7,90	34,10	269,39
Круг Ф75 мм 45	Кг	15,60	34,10	531,96
Круг Ф80 мм ст3	Кг	2,00	33,30	66,60
Лист 6,0 мм ст3	Кг	0,20	33,85	6,77
Лист 10 мм ст3	Кг	1,20	33,85	40,62
Лист 20 мм ст3	Кг	24,40	35,95	877,18
Лист 30 мм ст3	Кг	99,10	35,95	3562,65
M12x2000 Stinger	Шт	0,27	145,76	39,36
Манжета 1,2–65x90x10	Шт	2,00	44,60	89,20
Набивка сальниковая С– 510 14x14	Кг	0,25	2100,00	525,00
Паронит 1 мм	Кг	0,27	122,22	33,00
Паронит 2 мм	Кг	0,15	73,39	11,01
Пресс-масленка М6	Шт	1,00	7,48	12,00
Проволока сварочная СВ08Г2С Ф1,2 мм	Кг	1,50	55,05	82,58
Растворитель 646	Л	0,10	46,34	4,63
Труба Ду15x2,8 (водогазопроводная)	Кг	2,60	32,90	85,54
Труба Ф57x4	Кг	2,00	41,90	83,80
Шайба 12.65Г	Шт	28,00	0,31	8,68
Шайба 16.65Г	Шт	1,00	0,64	0,64
Шайба 5.65Г	Шт	1,00	0,12	0,12
Эмаль ПФ–115 синяя	Кг	0,50	125,00	62,50
ИТОГО затрат на материалы				18 650,00

Транспортные расходы установим на уровне 10 % от суммы материалов.

Для организации процесса производства потребуются дополнительные затраты на покупку нового оборудования.

При производстве ПНШ осуществляются токарные, расточные, фрезерные и слесарные работы.

Таблица 3.3 – Необходимое оборудование, для осуществления деятельности по производству ПНШ

Наименование	Кол-во, шт.	Стоимость, руб.	Поставщик
1. Токарно- карусельный станок	1	1 110 000,00	ООО«Станкомашстрой»
2. Вертикально-фрезерный станок	1	680 000,00	ООО НПФ «Машиностроитель»
3. Прочий инструмент и расходный материал		30 000,00	
ИТОГО		1 820 000,00	

3.3 Финансовый план

Амортизационные отчисления – представляют собой денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Амортизационные отчисления включаются в себестоимость продукции и затем в составе выручки реализации продукции возвращаются на расчетный счет предприятия, становясь внутренним источником формирования фонда накопления.

Таблица 3.4 – Амортизационные отчисления

Наименование	Кол-во, шт.	Стоимость, руб.	Срок амортизации, лет	Сумма амортизации, руб./год
1. Токарно-карусельный станок	1	1 110 000,00	10	111 000,00
2. Вертикально-фрезерный станок	1	680 000,00	10	68 000,00
3. Прочий инструмент и расходный материал		30 000,00	1	30 000,00
ИТОГО		1 820 000,00		209 000,00

Для приобретения данного вида оборудования требуются инвестиции в размере 1820,00 тыс. руб.

Данные средства планируется взять в Сберегательном банке РФ сроком на 5 лет под 15 % годовых.

График платежей представлен в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Расчёты по кредиту, тыс. руб.

Наименование	2020 г	2021 г	2022 г	2023 г	2024г	Итого
Основная сумма долга	364,00	364,00	364,00	364,00	364,00	1820,00
Проценты	273,00	218,40	163,80	109,20	54,60	819,00
	637,00	582,40	527,80	473,20	418,60	2639,00

Оплата труда основных рабочих – сдельная. Для определения ФОТ, необходимо опередить нормы времени на производство одного насоса.

Таблица 3.6 – Норма времени на выполнение работ

Виды работ	Норма часов	Расценка 1 часа, руб./час	Сумма, руб.
Токарная (5 разряд)	17 часов	110,00	1870,00
Расточная (5 разряд)	16 часов	110,00	1760,00
Фрезерная (5 разряд)	12 часов	110,00	1320,00
Слесарная (5 разряд)	4 часа	85,00	340,00
ИТОГО			5290,00

Для определения общего ФОТ по одному насоса, необходимо итоговую сумму умножить на 20 % районного коэффициента и 30,7 % социальных отчислений. Итого ФОТ основных рабочих по одному насосу – 8296,84 руб.

Затраты на оплату труда управленческого персонала, представлены в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Затраты на оплату труда управленческого персонала в месяц, рублей

Должность	Ставка	Сумма оклада	Уральский коэффициент 20 %	Социальные отчисления (30,5 %)	Общая сумма начислений
мастер	0,5	14 000,00	2800,00	854,00	17 654,00
менеджер по сбыту	0,5	12 000,00	2400,00	732,00	15 132,00
бухгалтер	0,25	4000,00	1000,00	305,00	5305,00
уборщик	0,5	4000,00	1000,00	305,00	5305,00
Итого			7200,00	2196,00	43 396,00

Годовой ФОТ управленческих рабочих – 520 752,00 руб.

Затраты электроэнергии на производство одного насоса приведены в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Затраты электроэнергии на производство

Наименование оборудования	Потребляемая мощность кВт/час.	Кол-во кВт	Стоимость 1 кВт, руб.	Сумма затрат на эл/энергию, руб.
1. Токарно-карусельный станок	12,00	396,00	3,45	1366,20
2. Вертикально-фрезерный станок	11,00	132,00	3,45	455,40
ИТОГО				1821,60

Средние годовые коммунальные затраты по цеху – 144 000 руб.

Данный вид услуг специфичен и поэтому нуждается в рекламе в кругах имеющих отношение к данному виду. Поэтому в рамках маркетинговой деятельности предполагается размещение информации на уже имеющемся сайте и публикация в специальных изданиях. Годовой бюджет на маркетинг – 120 тыс. руб.

Себестоимость прямых затрат одного насоса представлена в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Себестоимость прямых затрат ПНШ 6/12, руб.

Наименование статей затрат	Всего, руб.
Затраты на материал	18 650,00
Транспортные расходы	1865,00
ФОТ основных рабочих	5290,00
Электроэнергия	1821,60
Итого	27 626,60

Планируемый объем производства насосов в год – 120 шт. Из расчёта 10 насосов в месяц.

Планируемая цена реализации 46 000,00 руб. Объем закладывается с учётом 10 % роста в год, без учёта инфляции.

Таблица 3.10– Выручка от реализации насосов ПНШ 6/12 по годам.

Наименование	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Кол-во, шт.	120	132	145	160	176
Цена 1 шт., руб.	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000
Выручка, тыс. руб.	5520	6072	6670	7360	8096

Структура затрат по годам при исполнении проекта, представлена в таблице 3.11.

Таблица 3.11 – Затраты на производство по годам, тыс. руб.

Наименование	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Затраты на материал	2238,0	2461,8	2704,3	2984,0	3282,4
Транспортные расходы	223,8	246,2	270,4	298,4	328,2
ФОТ основных рабочих	634,8	698,3	767,1	846,4	931,0
Электроэнергия	218,6	240,5	264,1	291,5	320,6
Амортизация	209,0	179,0	179,0	179,0	179,0
Коммунальные расходы	144,0	144,0	144,0	144,0	144,0
ИТОГО	3668,0	3969,8	4328,9	4743,3	5185,2

3.4 Оценка инвестиционной привлекательности проекта

Сведём общие показатели себестоимости и прибыли в одну таблицу, демонстрирующую выгодность проекта.

Таблица 3.12 – Структура прибыли на планируемый период

тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Выручка от продажи товаров (без НДС)	5520,0	6072,0	6670,0	7360,0	8096,0
Себестоимость проданных товаров	3668,0	3969,8	4328,9	4743,3	5185,2
Валовая прибыль	1852,0	2102,2	2341,1	2616,7	2910,8
Управленческие расходы	520,8	520,8	520,8	520,8	520,8
Коммерческие расходы	120,0	120,0	120,0	120,0	120,0
Прибыль (убыток) от продаж	1211,2	2743,0	2981,9	3257,5	3551,6
Внереализационные расходы	168,00	134,40	100,80	67,20	33,60
Прибыль (убыток) до налогообложения	1043,2	2608,6	2881,1	3190,3	3518,0
Текущий налог на прибыль	208,6	521,7	576,2	638,1	703,6
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	834,6	2086,9	2304,9	2552,2	2814,4

При оценке эффективности инвестиционного проекта соизмерение временных показателей осуществляется путем приведения (дисконтирования) их к ценности в начальном периоде. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется норма дисконтных затрат (E), равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал.

Технически приведение к базисному моменту времени затрат, результатов эффектов, имеющих место на t -ом шаге расчета реализации проекта, удобно производить путем их умножения на коэффициент дисконтирования α_t определяемый для постоянной нормы дисконта E как

$$\alpha_t = \frac{1}{(1+E)^t}; \quad (3.1)$$

где t – номер шага расчета ($t = 0, 1, 2, \dots, T$);

T – горизонт расчета.

Сравнение различных инвестиционных проектов и выбора из них рекомендуется производить с использованием различных показателей, к которым относятся:

- чистый дисконтированный доход (ЧДД) или интегральный эффект;
- внутренняя норма доходности (ВНД);
- срок окупаемости;
- другие показатели, окружающие интересы участников или специфику проекта.

При использовании показателей для сравнения различных инвестиционных проектов они должны быть приведены к сопоставимому виду.

Чистый дисконтированный доход (ЧДД) определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенных к начальному шагу, или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами.

Если в течение расчетного периода не происходит инфляционного изменения цен или расчет производится в базовых ценах, то величина ЧДД для постоянной нормы дисконтирования вычисляется по формуле

$$\mathcal{E}_{инт} = ЧДД = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \cdot \frac{1}{(1+E)^t}; \quad (3.2)$$

где R_t – результат, достигаемые на t -ом шаге расчета;

Z_t – затраты, осуществляемые на том же шаге,

T – горизонт расчета (равный номеру шага расчета, на котором производится ликвидация объекта).

$\mathcal{E}_t = (R_t - Z_t)$ – эффект, достигаемый на t -ом шаге.

Если ЧДД инвестиционного проекта положителен, то проект является эффективным (при данной норме дисконта) и может рассматриваться вопрос о его принятии. Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект. Если инвестиционный проект будет осуществлен при отрицательном ЧДД, инвестор понесет убытки, т.е. проект не эффективен.

На практике часто пользуются модифицированной формулой для определения ЧДД.

Для этого из состава Z_t исключают капитальные вложения и обозначают через:

K_t – капитальные вложения на t -ом шаге;

K – сумму дисконтированных капиталовложений, т. е.

$$K = \sum_{t=0}^T \frac{1}{(1+E)^t}; \quad (3.3)$$

а через Z_t^+ – затраты на t -ом шаге при условии, что в них не входят капиталовложения.

Тогда формула (3.6) для ЧДД записывается

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \cdot \frac{1}{(1+E)^t} - K; \quad (3.4)$$

и выражает разницу между суммой приведенных эффектов и приведенной к тому времени величиной капитальных вложений (K).

Индекс доходности (ИД) представляет собой отношения суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений

$$\text{ИД} = \frac{1}{K} \times \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \cdot \frac{1}{(1+E)^t}; \quad (3.5)$$

Индекс доходности тесно связан с ЧДД. Он строится из тех же элементов и его значения связано со значением ЧДД: если ЧДД положителен, то $\text{ИД} > 1$, проект эффективен, если $\text{ИД} < 1$ – не эффективен.

Внутренняя норма доходности ВНД представляет собой ту норму дисконта ($E_{\text{вн}}$), при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям.

Иными словами $E_{\text{вн}}$ (ВНД) является решением уравнения

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t^+}{(1+E_{\text{вн}})^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E_{\text{вн}})^t}. \quad (3.6)$$

Если расчет ЧДД инвестиционного проекта дает ответ на вопрос, является он эффективным или нет при некоторой заданной норме дисконта (E), то ВНД проекта определяется в процессе расчета и затем сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал.

Расчёт коммерческой эффективности проекта осуществлён в таблицах 3.13 – 3.21.

Применительно к нашему проекту, влияние нормы дисконта на величину чистого дисконтированного дохода представлено на рисунке 3.4.

Таблица 3.13 – Объем производимой продукции, оптовая цена и выручка от реализации продукции.

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Годовой объем продукции, шт.	0	120	132	145	160	176	733
2. Цена продукции, руб.	0	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000	
3. Выручка от реализации продукции, руб.	0	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	33 718 000

Таблица 3.14 – Поток денежных средств инвестиционной деятельности.

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Капитальные вложения (приобретение активов)	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
1.1. Собственные средства	0	0	0	0	0	0	0
1.2. Заемные средства	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
2. Приток денежных средств							
2.1. Реальный пошаговый	0	0	0	0	0	0	0
2.2. Дисконтированный пошаговый	0	0	0	0	0	0	0
3. Отток денежных средств							
3.1. Реальный пошаговый	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
3.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
4. Сальдо потока							
4.1. Сальдо реального потока							
4.1.1. Пошаговое	-1 820 000	0	0	0	0	0	-1 820 000
4.1.2. Накопленное	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000
4.2. Сальдо дисконтированного потока							
4.2.1. Пошаговое	-1 820 000	0	0	0	0	0	-1 820 000
4.2.2. Накопленное	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000	-1 820 000

Таблица 3.15 – Поток денежных средств операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Доходы	0	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	33 718 000
1.1. Выручка от реализации услуг (без НДС)	0	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	33 718 000
2. Расходы	0	4 582 000	4 829 000	5 133 500	5 493 300	5 880 600	30 627 200
2.1. Постоянные текущие издержки предприятия (без амортизации и % по кредиту)	0	784 800	784 800	784 800	784 800	784 800	8 632 800
2.2. Амортизация ОС	0	209 000	179 000	179 000	179 000	179 000	925 000
2.3. Проценты по кредиту	0	273 000	218 400	163 800	109 200	54 600	819 000
2.4. Переменные издержки	0	3 315 200	3 646 800	4 005 900	4 420 300	4 862 200	20 250 400
3. Прибыль предприятия							
3.1. Прибыль отчетного периода (налогооблагаемая)	0	938 000	1 243 000	1 536 500	1 866 700	2 215 400	7 799 600
3.2. Налог на прибыль	0	187 600	248 600	307 300	373 340	443 080	1 559 920
3.3. Чистая прибыль	0	750 400	994 400	1 229 200	1 493 360	1 772 320	6 239 680
4. Приток денежных средств							
4.1. Реальный пошаговый	0	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	33 718 000
4.2. Дисконтированный пошаговый	0	4 800 000	4 591 304	4 385 561	4 208 119	4 025 057	22 010 042
5. Отток денежных средств							
5.1. Реальный пошаговый	0	4 185 400	4 401 400	4 647 200	4 940 960	5 258 520	23 433 480
5.2. Дисконтированный пошаговый	0	3 639 478	3 328 091	3 055 559	2 825 020	2 614 358	15 462 506
6. Сальдо потока							
6.1. Сальдо реального потока							
6.1.1. Пошаговое	0	1 334 600	1 670 600	2 022 800	2 419 040	2 837 480	10 284 520
6.1.2. Накопленное	0	1 334 600	3 005 200	5 028 000	7 447 040	10 284 520	
6.2. Сальдо дисконтированного потока							
6.2.1. Пошаговое	0	1 160 522	1 263 214	1 330 002	1 383 099	1 410 699	6 547 535
6.2.2. Накопленное	0	1 160 522	2 423 735	3 753 737	5 136 836	6 547 535	

Таблица 3.16 – Поток денежных средств финансовой деятельности

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Собственный (акционерный) капитал							0
1.1. Получение средств							0
1.2. Выплата дивидендов							0
2. Заемный капитал (кредит)							0
2.1. Получение ссуды	1 820 000	0					1 820 000
2.2. Возврат ссуды	0	364 000	364 000	364 000	364 000	364 000	1 820 000
3. Приток денежных средств							0
3.1. Реальный пошаговый	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
3.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
4. Отток денежных средств							0
4.1. Реальный пошаговый	0	364 000	364 000	364 000	364 000	364 000	1 820 000
4.2. Дисконтированный пошаговый	0	316 522	275 236	239 336	208 118	732 134	1 771 346
5. Сальдо потока							
5.1. Сальдо реального потока							
5.1.1. Пошаговое	1 820 000	-364 000	-364 000	-364 000	-364 000	-364 000	0
5.1.2. Накопленное	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	0	
5.2. Сальдо дисконтированного потока							
5.2.1. Пошаговое	1 820 000	-316 522	-275 236	-239 336	-208 118	-732 134	48 654
5.2.2. Накопленное	1 820 000	1 503 478	1 228 242	988 906	780 788	48 654	

Таблица 3.17 – Поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Приток денежных средств							0
1.1. Реальный пошаговый	0	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	33 718 000
1.2. Дисконтированный пошаговый	0	4 800 000	4 591 304	4 385 561	4 208 119	4 025 057	22 010 042
2. Отток денежных средств							
2.1. Реальный пошаговый	1 820 000	4 185 400	4 401 400	4 647 200	4 940 960	5 258 520	25 253 480
2.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	3 639 478	3 328 091	3 055 559	2 825 020	2 614 358	15 462 506
3. Сальдо потока							

Окончание таблицы 3.17

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
3.1. Сальдо реального потока							
3.1.1. Пошаговое	-1 820 000	1 334 600	1 670 600	2 022 800	2 419 040	2 837 480	8 464 520
3.1.2. Накопленное	-1 820 000	-485 400	1 185 200	3 208 000	5 627 040	8 464 520	
3.2. Сальдо дисконтированного потока							
3.2.1. Пошаговое	-1 820 000	1 160 522	1 263 214	1 330 002	1 383 099	1 410 699	4 727 535
3.2.2. Накопленное	-1 820 000	-659 478	603 735	1 933 737	3 316 836	4 727 535	

Таблица 3.18 – Сальдо потоков денежных средств

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Приток денежных средств							
1.1. Реальный пошаговый	1 820 000	5 520 000	6 072 000	6 670 000	7 360 000	8 096 000	35 538 000
1.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	4 800 000	4 591 304	4 385 561	4 208 119	4 025 057	23 830 042
2. Отток денежных средств							
2.1. Реальный пошаговый	1 820 000	4 549 400	4 765 400	5 011 200	5 304 960	5 622 520	27 073 480
2.2. Дисконтированный пошаговый	1 820 000	3 956 000	3 603 327	3 294 945	3 033 128	2 795 386	18 502 787
3. Сальдо потоков							
3.1. Сальдо реальных потоков							
3.1.1. Пошаговое	0	970 600	1 306 600	1 658 800	2 055 040	2 473 480	8 464 520
3.1.2. Накопленное	0	970 600	2 277 200	3 936 000	5 991 040	8 464 520	
3.2. Сальдо дисконтированных потоков							
3.2.1. Пошаговое	0	844 000	987 977	1 090 616	1 174 991	1 229 671	5 327 255
3.2.2. Накопленное	0	844 000	1 831 977	2 922 593	4 097 584	5 327 255	

Таблица 3.19 – Кредит. Получение и возврат ссуды. Уплата процентов по кредиту

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Ссуда							
1.1. Задолженность по ссуде на начало шага	0	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	5 460 000

Окончание таблицы 3.19

Наименование	Шаг (год) расчета						Итого за отчетный период
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1.2. Получение ссуды в течение шага	1 820 000	0	0	0	0	0	1 820 000
1.3. Погашение ссуды в течение шага	0	364 000	364 000	364 000	364 000	364 000	1 820 000
1.4. Задолженность по ссуде на конец шага	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	0	5 460 000
2. Ставка процента по кредиту, %	0	15	15	15	15	15	
3. Сумма процентов по кредиту							
3.1. Задолженность по % на начало шага	0	0	0	0	0	0	0
3.2. Начислено % по кредиту	0	273 000	218 400	163 800	109 200	54 600	819 000
3.3. Уплачено % по кредиту	0	273 000	218 400	163 800	109 200	54 600	819 000
3.4. Задолженность по % на конец шага	0	0	0	0	0	0	0
4. Кредит							
4.1. Задолженность по кредиту на начало шага	0	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	5 460 000
4.2. Задолженность по кредиту на конец шага	1 820 000	1 456 000	1 092 000	728 000	364 000	0	5 460 000

Таблица 3.20 – Внутренняя норма доходности. Норма дисконта и чистый дисконтированный доход. Реальное и дисконтированное сальдо поэтапных потоков денежных средств инвестиционной и операционной деятельности

Значение нормы дисконта	Шаг (год) расчета						ЧДД
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
0,00	-1 820 000	1 334 600	1 670 600	2 022 800	2 419 040	2 837 480	8 464 520
0,10	-1 820 000	1 213 273	1 380 661	1 519 760	1 652 237	1 761 852	5 707 782
0,20	-1 820 000	1 112 167	1 160 139	1 170 602	1 166 590	1 140 320	3 929 816
0,30	-1 820 000	1 026 615	988 521	920 710	846 973	764 216	2 727 035
0,40	-1 820 000	953 286	852 347	737 172	629 696	527 585	1 880 086
0,50	-1 820 000	889 733	742 489	599 348	477 835	373 660	1 263 065
0,60	-1 820 000	834 125	652 578	493 848	369 116	270 603	800 270
0,70	-1 820 000	785 059	578 062	411 724	289 633	199 843	444 320
0,80	-1 820 000	741 444	515 617	346 845	230 437	150 166	164 510
0,90	-1 820 000	702 421	462 770	294 912	185 622	114 595	-59 681
1,00	-1 820 000	667 300	417 650	252 850	151 190	88 671	-242 339
1,10	-1 820 000	635 524	378 821	218 421	124 384	69 476	-393 373
1,20	-1 820 000	606 636	345 165	189 970	103 265	55 058	-519 906

Таблица 3.21 – Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта

Наименование показателя	Значение
1. Чистый реальный доход (ЧРД), руб.	8 464 520
2. Чистый дисконтированный доход (ЧДД), руб.	4 727 535
3. Индекс доходности реальный (ИДр)	5,65
4. Индекс доходности дисконтированный (ИДД)	3,60
5. Внутренняя норма доходности (ВНД), %	87,12
6. Срок окупаемости капитальных вложений реальный (Ток), лет	1,29
7. Срок окупаемости капитальных вложений дисконтированный (Ток), лет	1,53

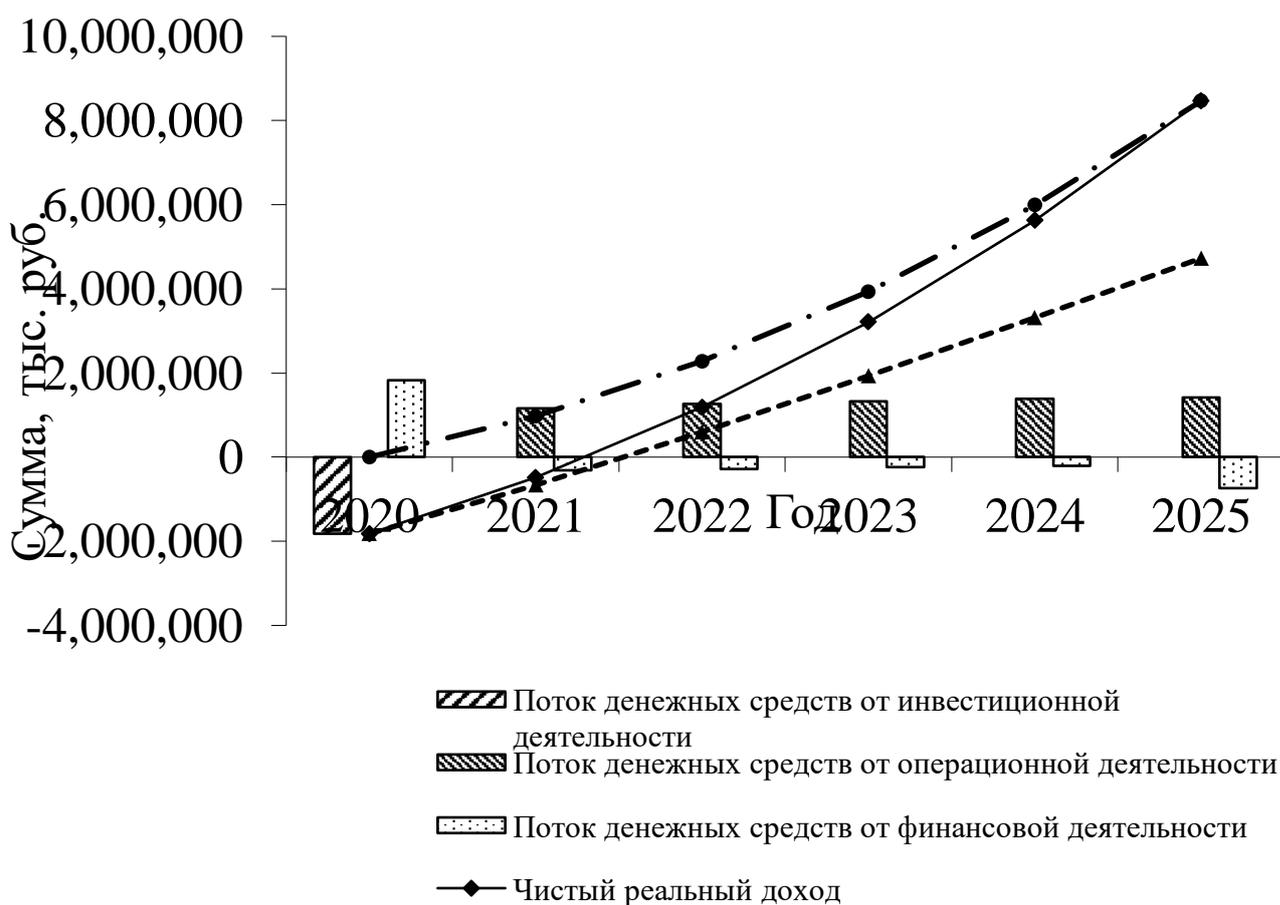


Рисунок 3.4 – Влияние нормы дисконта на величину чистого дисконтированного дохода

Выводы по разделу.

Приложенные расчеты говорят о высокой экономической эффективности проекта. Расчеты показывают, чистая прибыль составит около 10 млн. руб. Кроме того были рассчитаны показатели чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности проекта, по которым можно судить о экономической целесообразности его внедрения в деятельность предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Одной из самых важных процедур проводимых во время деятельности предприятия является финансовый анализ его работы. Для объективной оценки деятельности организации используются такие параметры, коэффициенты, показатели которые характеризуют его с разных сторон. Основная цель проводимого анализа заключается в выявлении финансового состояния предприятия, на основании которого предлагаются возможные пути повышения эффективности работы организации. Для этого необходимо разбираться в сущности финансового анализа, владеть техникой его проведения, уметь ориентироваться в различных существующих методах и использовать, комбинировать их на практике, а также важно умение анализировать используемую информационную базу. Это позволит дать оценку деятельности предприятия, определить тенденции его развития на несколько лет, возможный риск возникновения нестабильной финансовой ситуации или банкротства. Именно поэтому проведение такой процедуры важно не только для предприятия и государства, но и конкурентов, потенциальных инвесторов и кредиторов.

Объектом исследования данной работы является предприятие ФГУП «УКВЗ», занимающееся выпуском промышленного оборудования. В качестве источника информации для анализа его деятельности взята бухгалтерская отчетность, представленная в виде Бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Именно с анализа баланса организации начинается оценка его работы.

Анализируя баланс можно сказать, что наибольшую долю среди активов занимают внеоборотные, представленные в виде основных средств, нематериальных активов, а так же отложенных налоговых активов. С другой стороны доля оборотных активов повышается, а величина уменьшается. В целом сумма активов, принадлежащая предприятию увеличилась в 1,4 раза. Это говорит о положительной динамике развития компании.

Судя по данным внеоборотных активов предприятия, большую часть среди них занимают основные средства. Их доля уменьшается в течение рассматриваемого периода, при этом наблюдается рост нематериальных активов. В оборотных активах можно выделить денежные средства, занимающие большую часть. При этом заметно их уменьшение, что не является положительным фактором для предприятия.

Пассив баланса несет информацию о том, какими средствами владеет предприятие, какую долю составляет заемный и собственный капитал, то есть определяются источники финансирования организации. Судя по данным предприятие не зависит от потенциальных кредиторов, ведь большую часть средств представляют собой собственный капитал и резервы.

Финансовая деятельность любого предприятия зависит от расходов, возможность предприятия покрыть все убытки характеризуется платежеспособностью и ликвидностью. Структурируя пассивы и активы предприятия по уровню ликвидности и анализируя данные, делаем вывод, что

деятельность компании в целом ликвидна. Не смотря на отсутствие абсолютного показателя, тенденция развития предприятия положительная.

Для более детального анализа проводят оценку ликвидности не баланса, а самого предприятия. Это требует расчета коэффициентов, о которых согласно данным можно сказать:

- коэффициент абсолютной ликвидности отличается от нормативного, что требует совершенствования работы компании;
- коэффициент текущей ликвидности в норме, предприятие платежеспособно;
- коэффициент быстрой ликвидности также в пределах нормы, что является положительным фактором деятельности предприятия.

Важное место в анализе занимает оценка устойчивости предприятия, способность эффективно работать в нестабильных условиях рынка. Рассчитав и оценив показатели устойчивости предприятия, можно говорить о независимости и самостоятельности компании.

Для предприятия важна возможность не только покрывать все расходы, но и получать прибыль, что характеризует рентабельность. Для ФГУП «УКВЗ» характерны эффективный оборот активов, наличие прибыльности и выгоды деятельности. При этом наилучшие показатели наблюдаются в 2019 году, что говорит об эффективном использовании средств и хорошей финансовой политике.

В третьей части работы предложен новый тип насосного оборудования, с приложенными расчетами, которые говорят о высокой экономической эффективности проекта. Расчеты показывают, чистая прибыль составит около 10 млн. руб. Кроме того были рассчитаны показатели чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности проекта.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 от 6 июля 2002 г. № 143н (с изм. и доп.).
2. Абдуллаев, Н.А. Формирование системы анализа финансового состояния предприятия / Н.А. Абдуллаев, Ф.А. Зайнетдинов // Финансовая газета. – 2010. – № 32 – С. 21–25.
3. Анташов, В.А. Экономическая матрица предприятия / В.А. Анташов, Г.А. Уварова // Экономико-правовой бюллетень – 2018. – № 5. – С. 12.–25.
4. Баканов, М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2028. – 214 с.
5. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта И.Т. Балабанов – М.: Финансы и статистика, 2018. – 208 с.
6. Бариленко, В.И. Анализ финансовой отчетности / В.И. Бариленко – М.: КНОРУС, 2019. – 416 с.
7. Борисов, Л.П. Анализ финансового состояния предприятия / Л.П. Борисов // Выпуск АКДИ БП. – 2019. – № 5. – С. 10–25.
8. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент, т. 2./ Ю. Бригхем, Л. Лапенски. – СПб: Экономическая школа, 2018. – 280 с.
9. Быкадоров, В.Л. Финансово-экономическое состояние предприятия / В.Л. Быкадоров, П.Д. Алексеев. – М.: «Издательство ПРИОР», 2018. – 187 с.
10. Грачев, А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия / А.В. Грачев – М.: Финпресс, 2019. – 208 с.
11. Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова – М.: Бухгалтерский учет, 2018. – 528 с.
12. Ионова, А.Ф. Методы анализа в финансовом менеджменте А.Ф. Ионова // БИНФА. – 2019. – № № 9, 11 <http://www.garant.ru>, свободный – Загл. с экрана.
13. Кис, Д.М. Бухгалтерский баланс – техника составления / Д.М. Кис // Бухгалтерский учет. – 2019. – № 4. – С. 8–21.
14. Климова, Н.В. Бухгалтерский финансовый и управленческий учет в анализе формирования и использования экономической прибыли / Н.В. Климова// Экономический анализ: теория и практика – 2019. – № 1. – С. 11–15.
15. Ковалев, В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2018. – 512 с.
16. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2019. – 543 с.
17. Косовский, А.А. О системе показателей рентабельности как объекте финансового менеджмента коммерческих предприятий / А.А. Косовский // Клерк – 2019. – № 11 [Электронный ресурс]: Интернет журнал Клерк – Режим доступа: http://www.klerk_finansy.ru.
18. Либерман, К. Как расшифровывать бухгалтерский баланс / К. Либерман // Российский бухгалтер – 2019. – № 4. – С. 18–21.
19. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян – М.: ИД ФБК–ПРЕСС, 2019. – 224 с.

20. Пятов, М.Л. Бухгалтерский учет для принятия управленческих решений / М.Л. Пятов – М.: 1С–Пабблишинг, 2019. – 301 с.
21. Пятов, М.Л. Как определить рентабельность, когда прибыль есть, а денег нет? / М.Л. Пятов // Бух. 1С – 2019. – № 8. – С. 15–17.
22. Пятов, М.Л. Методы расчета аналитических показателей: рентабельности активов и продаж/ М.Л. Пятов // Бух. 1С – 2019. – № 7. – С. 12–15.
23. Пятов, М.Л. Методы расчета показателей рентабельности // Бух. 1С – 2019. – № 6. – С. 8–11.
24. Пятов, М.Л. Оценка рентабельности: развитие методологии/ М.Л. Пятов // Бух. 1С – 2019. – № 11. – С. 6–8.
25. Пятов, М.Л. Оценка рентабельности: новая экономика – новые методы, или как все начиналось / М.Л. Пятов // Бух. 1С – 2019. – № 9. – С. 10–13.
26. Ревуцкий, Л.Д. Эффективность хозяйственной деятельности предприятия: ключевые показатели / Л.Д. Ревуцкий // Аудиторские ведомости – 2019. – № 12. – С. 5–8.
27. Ронова, Г.Н. Анализ финансовой отчетности / Г.Н. Ронова – М.: МЭСИ, 2019. – 214 с.
28. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая – Мн.: Новое знание, 2019. – 704 с.
29. Смирнов, А.В. На пути к модернизации экономики России: как преодолеть административные барьеры для бизнеса? Материалы круглого стола / А.В. Смирнов // Аргументы и факты. – 2019. – № 1, – с. 12–15.
30. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л.Н. Чечевицына, И.Н. Чуев – М.: ИТК «Дашков и К°», 2018. – 243 с.
31. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А.Д. Шеремет – М.: Инфра – М, 2019. – 380 с.
32. Щадрина, Г.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Г.В. Щадрина – М.: ИЦ «ЕАОИ», 2018. – 216 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ФГУП «УКВЗ» за 2017–2019 гг.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ФГУП «УКВЗ» за 2017–2019 гг.

Наименование показателя	На 31.12.2019г., тыс. руб.	На 31.12.2018г., тыс. руб.	На 31.12.2017г., тыс. руб.
АКТИВ			
1. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	484	126	
Результаты исследований и разработок	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	-	-	-
Материальные поисковые активы	-	-	-
Основные средства	93 114	99 381	104 100
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы	6429	13 536	388
Прочие внеоборотные активы	-	-	-
ИТОГО по разделу 1	100 027	113 043	104 488
2. Оборотные активы			
Запасы	9236	11 633	10 877
НДС по приобретенным ценностям	40	214	11
Дебиторская задолженность	54 573	4277	8770
Финансовые вложения (за исключением финансовых эквивалентов)	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	30299	48011	14 550
Прочие оборотные активы	770	974	355
Итого по разделу 2	94 918	65 109	34 563
Баланс	194 945	178 152	139 051

Окончание таблицы А.1

Наименование показателя	На 31.12.2019г., тыс. руб.	На 31.12.2018г., тыс. руб.	На 31.12.2017г., тыс. руб.
ПАССИВ			
3. Капитал и резервы			
Уставный капитал (складочный капитал, вклады товарищей)	5000	5000	5000
Собственные акции выкупленные у акционеров	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)			
Резервный капитал	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	186 568	156 337	108 807
Итого по разделу 3.	191 568	161 337	113 807
4. Долгосрочные обязательства Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства	176	124	11 169
Оценочные обязательства	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-
Итого по разделу 4	176	124	11 169
5. Краткосрочные обязательства Заемные средства			
Кредиторская задолженность	1778	14 887	13 055
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства	1421	1787	1020
Прочие обязательства	2	17	
Итого по разделу 5	3201	16 691	14 075
Баланс	194 945	178 152	139 051

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ФГУП «УКВЗ» за 2017–2019 гг.

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ФГУП «УКВЗ» за 2017–2019 гг.

Наименование показателя	2019г.	2018г.	2017г.
Выручка	199 176	184 060	65 659
Себестоимость продаж	72 516	85 483	41 211
Валовая прибыль (убыток)	126 660	98 577	24 448
Коммерческие расходы	16 837	20 653	2053
Управленческие расходы	43 847	48 306	22 739
Прибыль (убыток) от продаж	65 976	29 618	(344)
Доходы от участия в других организациях	-	-	-
Проценты к получению		264	5
Проценты к уплате	()		3847
Прочие доходы	10 178	5949	342 000
Прочие расходы	6354	9545	41 662
Прибыль (убыток) до налогообложения	69 800	26 286	296 152
Текущий налог на прибыль	7034	2897	
В т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	(233)	(491)	48 284
Изменение отложенных налоговых обязательств	(52)	(104)	11 169
Изменение отложенных налоговых активов	(7107)	13 148	388
Прочее	()	()	()
Чистая прибыль (убыток)	55 607	36 433	285 371