

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Южно – Уральский государственный университет  
(национальный исследовательский университет)»  
в г. Нижневартовске  
Кафедра «Экономика, менеджмент и право»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_  
/Н.В. Зяблицкая/

\_\_\_\_\_  
28 мая 2021 г.

---

Экономическая оценка инвестиционного мероприятия

---

на основе анализа текущей деятельности коммерческой организации

---

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
ЮУрГУ – 38.03.01.2021.491.ВКР

Консультанты, (должность)

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

Руководитель работы  
д.э.н., зав.кафедрой

\_\_\_\_\_  
/ Н.В.Зяблицкая /  
\_\_\_\_\_  
24 мая 2021 г.

Консультанты, (должность)

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

Автор работы  
Обучающийся группы НвФл-508

\_\_\_\_\_  
/Е.Р.Галушко/  
\_\_\_\_\_  
22 мая 2021 г.

Консультанты, (должность)

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

Нормоконтролер

\_\_\_\_\_  
/Н.В.Назарова/  
\_\_\_\_\_  
24 мая 2021 г.

Нижневартовск 2021

## АННОТАЦИЯ

Галушко Е.Р. Экономическая оценка инвестиционного мероприятия на основе анализа текущей деятельности коммерческой организации. – Нижневартовск: филиал ЮУрГУ, НвФл-508, 113с., 20 ил., 28 таб., библиогр. список – 33 наим., 14 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью экономической оценки инвестиционного мероприятия на основе анализа текущей деятельности коммерческой организации.

В выпускной квалификационной работе проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны АО «НПАТП-2» а также возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

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

Разработано инвестиционное мероприятие, которое может способствовать повышению прибыли в АО «НПАТП-2». В рамках повышения эффективности деятельности АО «НПАТП – 2» предложен проект в области защиты ДВС автобуса (двигатель внутреннего сгорания), как приоритетное развитие организации. Далее был проведен анализ рассчитанных показателей, применяемых для осуществления инвестиционного проекта.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «НПАТП-2» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	10
1.1 История создания и развития организации.....	10
1.2 Цель и виды деятельности.....	13
1.3 Организационно-правовой статус.....	15
1.4 Структура предприятия.....	23
1.5 Отраслевые особенности функционирования АО «НПАТП-2».....	30
1.6 СВОТ-анализ.....	38
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	42
2.1 Анализ основных показателей деятельности.....	42
2.2 Анализ финансового состояния предприятия.....	45
2.2.1 Анализ состава и структуры баланса.....	45
2.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	56
2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.....	64
2.2.4 Оценка деловой активности предприятия.....	71
2.2.5 Оценка рентабельности предприятия.....	78
2.3 Анализ затратности функционирования предприятия.....	82
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «НПАТП-2».....	87
3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности.....	87
3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов.....	92
3.3 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий.....	95
3.4 Анализ чувствительности проекта к риску.....	104
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	108



## ВВЕДЕНИЕ

Современное развитие экономики характеризуется такими особенностями как усилившееся влияние таких факторов, как технологические инновации, жесткая конкурентная борьба, постоянно меняющееся налоговое законодательство, плавающие процентные ставки и курсы, на фоне кризисных явлений и продолжающейся инфляции.

В этих условиях усилия управленческого персонала должны быть направлены на обеспечение «выживаемости» предприятия и повышение эффективности деятельности. Все это приводит к необходимости оценивать текущее финансовое состояние предприятия, прогнозировать и оценивать возможные формы развития организации с позиций финансового состояния и ресурсного обеспечения, выбирать доступные источники финансирования и оценивать возможность их мобилизации.

Ужесточение конкурентной борьбы обуславливает необходимость постоянного роста эффективности использования ресурсов предприятия, выбора наиболее оптимальных форм хозяйствования, достижения наилучших результатов при наименьших затратах экономического потенциала. Конкурентоспособность предприятий может быть обеспечена проведением эффективной промышленной политики, модернизацией производства и внедрением инноваций, повышением производительности труда и стимулированием развития рыночной социальной модели.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что экономическая деятельность отдельных субъектов хозяйствования и в целом всей страны существенно зависит от форм, объемов и эффективности осуществляемых инвестиций. Экономический рост и состояние экономики в значительной мере определяются именно инвестициями. Этот фактор имеет наиболее значительное значение для промышленности.

Цель данного исследования заключается в том, чтобы проанализировать текущую деятельность коммерческой организации, особенности управления и фи-

нансово-хозяйственной деятельности, разработать и дать экономическую оценку инвестиционного проекта, который направлен на повышение эффективности деятельности автотранспортного предприятия АО «НПАТП-2» г. Нижневартовск.

Для достижения поставленной цели были определены следующие задачи:

- изучить деятельность АО «НПАТП-2», охарактеризовать его организационную структуру и описать его организационно-правовой статус;

- рассмотреть текущее состояние отрасли и выделить основные тенденции ее развития;

- проанализировать финансово-хозяйственную деятельность АО «НПАТП-2» и сделать анализ затратности его функционирования;

- разработать мероприятия, направленные на повышение эффективности деятельности АО «НПАТП-2»

Объектом исследования данной работы служит предприятие АО «НПАТП-2».

Предметом данного исследования является разработка мероприятий, направленных на повышение экономической эффективности деятельности предприятия.

Апробация работы. Опубликована статья «Жизнь в кредит «за» и «против»» в научно-образовательном журнале «Образовательный альманах».

В ходе исследования был использован метод анализа научно-методической литературы, методы и инструменты финансово-экономического анализа, метод наблюдения.

В данной работе дается развернутая характеристика и основные направления деятельности ОАО «НПАТП-2», представлены результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности транспортного предприятия, технико-эксплуатационных показателей, а также дано технико-экономическое обоснование предлагаемого к реализации инвестиционного проекта.

В ходе исследования были сделаны теоретические выводы, методические разработки и разработаны практические рекомендации, которые могут быть в дальнейшем использованы для повышения эффективности деятельности АО «НПАТП-2».

# 1 ХАРАКТЕРИСТИКА АО «НПАТП-2» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

## 1.1 История создания и развития организации АО «НПАТП-2»

Акционерное общество «Нижевартовское пассажирское автотранспортное предприятие №2», осуществляющее городские пассажирские перевозки.

Акционерное общество «Нижевартовское пассажирское автотранспортное предприятие №2» создано в соответствии с Федеральным Законом РФ «О приватизации государственного и муниципального имущества» №178-ФЗ от 21.12.2001 года путем преобразования муниципального унитарного пассажирского автотранспортного предприятия №2, зарегистрировано 13 августа 2007 года.

Учредителем акционерного общества «Нижевартовское пассажирское автотранспортное предприятие №2» является Администрация города Нижневартовска, в лице Департамента муниципальной собственности и земельных ресурсов.

Общество является юридическим лицом и организует свою деятельность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: открытое акционерное общество «Нижевартовское пассажирское автотранспортное предприятие №2». Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: АО «НПАТП-2».

Местонахождение предприятия, его почтовый и юридический адреса: ул. Индустриальная, 8, город Нижневартовск, Ханты-Мансийский автономный округ, Тюменский область, 628600.

В 1971 году в Нижневартовске был организован Филиал Сургутского АТП (приказ № 342 от 17.08.1971 по Тюменскому транспортному управлению). Численность работающих АТП составляла 50 человек. В состав автопарка изначально входило 9 единиц техники – 4 автобуса марки Паз – 672 и 5 автобусов марки Лаз – 695.

В 1972 году автопарк уже насчитывал 31 единицу, к этому времени в его состав входило 20 единиц автобусов марки Лаз-695, 6 единиц марки Паз-672 и 5 машин такси. В этом же году открыли 2 новых городских маршрута «Старый Вартовск- Аэропорт» и «Старый Вартовск-Тайга», а также заработал пригородный маршрут «Нижневартовск-Мегион».

В соответствии с приказом №384 от 16 мая 1977 года филиал был реорганизован в самостоятельное автотранспортное предприятие, которое входило в состав Тюменского транспортного управления. Предприятие осуществляет не только пассажирские перевозки, но и грузовые.

В 1983 году из состава предприятия вывели грузовой автотранспорт, которое образовало самостоятельное предприятие ГАТП.

Статус объединения предприятие приобретает в 1988 году. В его состав входят Нижневартовский таксомоторный парк, АТП города Мегион и города Радужный, а также и кооператив «Авторемонт». Численность работников на этот момент расширилась до 1346 человек.

В 1990 год – из состава предприятия выходит автоколонна №3, занимающаяся заказными перевозками, она становится самостоятельным предприятием – ПАТП-1.

1992 год – Городской совет в городе Нижневартовске принял решение о введении бесплатного проезд в городских автобусах. Нижневартовский ПОПАТ переходит в собственность муниципалитета и переименовывается в ПАТП-2.

В 1996 году предприятию исполняется 25 лет. В эксплуатацию вводятся мойка легковых автомобилей и автобусов, спорткомплекс. Парк насчитывает 93 автобуса, из которых 71 автобус выходит по плану на маршрут, всего обслуживается 10 городских маршрутов.

1997 год – в честь 25-летия Нижневартовска открывается 25 автобусный маршрут.

С 1 июля 1998 году 20 маршрутных автобусов из 80, перешли на платный проезд, стоимость проезда составляла 2 рубля. С 1 октября на платный проезд пе-



решла половина парка – 40 автобусов. Впервые к Дню автомобилиста была проведена спартакиада.

С 1999 года весь автобусный парк перешел на платный проезд. В этом же году был открыт маршрут № 17 – коммерческий.

В 2000 году автопарк составил 110 единиц автобусов, численность сотрудников увеличилась до 700 человек, стоимость проезда в автобусе составила 3 рубля. Доходы ПАТП-2 от пассажирских перевозок составили за год 44 299 тыс. руб. На обслуживание 11 маршрутов по плану выходит 79 автобусов.

17 августа 2001 года предприятие отметило 30 летний юбилей. В этом году был сдан в эксплуатацию боксе ТО-2, после капитального ремонта. Стоимость проезда была увеличена до 5 рублей с 1 апреля.

В 2002 году была запущена в эксплуатацию столовая на 25 мест и проведена реконструкция здания АБК.

С 1 сентября 2003 год произошло изменение маршрутной сети. На 1 сентября 2003 года предприятие обслуживает 11 маршрутов. К обслуживанию 3 маршрутов (17-к, 20 и 21) транспорт привлекается на договорных условиях. Численность рабочих автопредприятия составляет 697 человек.

В 2008 году на предприятии была запущена в эксплуатацию автоматизированная система диспетчерского управления пассажирскими перевозками (АС-ДУПП).

1 ноября 2013 года ознаменовалось внедрением автоматизированной системы оплаты проезда (АСОП) с использованием бесконтактных смарт - карт в общественном транспорте города Нижневартовска.

В августе 2016 года ОАО «ПАТП-2» исполнилось 45 лет

В 2017 году был заключен договор с QIWI- платежные терминалы, с целью расширения сети пополнения транспортных карт. Возможность оплатить проезд бесконтактной банковской картой в городских автобусах появилась в ноябре.

14 марта 2018 года ОАО «ПАТП-2» было переименовано в АО «НПАТП №2». Для удобства пассажиров было внедрено в эксплуатацию приложение «Ум-

ный транспорт». Для неработающие пенсионеров города Нижневартовска были выпущены карты пенсионера для бесплатного проезда в городском транспорте.

В 2019 году парк АО «НПАТП №2» пополнили 14 низкопольных автобусов. Это одно из самых масштабных обновлений за последние годы.

В 2020 году проведена модернизация системы бесконтактной оплаты проезда. Учитывая пожелания пассажиров, АО «НПАТП-2» на своих маршрутах запустило возможность оплаты проезда одной банковской картой нескольких билетов.

В рамках концепции комплексной модернизации общественного транспорта в ХМАО-Югре было решено сделать Нижневартовск пилотной площадкой. Для реализации проекта ряд задач будет решаться поэтапно. Одна из этих задач – приобретение современного комфортного транспорта.

К приобретению предлагаются автобусы российского производства (ЛиАЗ, ПАЗ, КАВЗ), их презентация состоялась в феврале 2021 года на территории второго пассажирского автотранспортного предприятия. Главная особенность нового транспорта в том, что оно в качестве моторного топлива использует сжатый природный газ – метана, что позволит не только значительно сэкономить затраты на топливо, но и снизить вредное воздействие на экологическую обстановку в городе.

## 1.2 Цель и виды деятельности

Целью создания и деятельности предприятия является осуществление пассажирских перевозок, перевоз грузов, создание безопасных условий перевозки пассажиров и сохранность перевозимого груза, повышение культуры обслуживания населения.

АО «НПАТП-2» осуществляет пассажирские перевозки согласно договору с Муниципальным образованием г. Нижневартовска на организацию и выполнение пассажирских автобусных перевозок автотранспортом общего пользования. По этому договору предприятие обслуживает 13 городских маршрутов.

Основным видом деятельности является деятельность прочего сухопутного транспорта по регулярным внутригородским и пригородным пассажирским перевозкам.

Дополнительные виды деятельности:

- строительство жилых и нежилых зданий;
- разборка и снос зданий;
- производство земляных работ;
- производство электромонтажных работ;
- производство штукатурных работ;
- работы столярные и плотничные;
- работы по устройству покрытий полов и облицовке стен;
- производство малярных и стекольных работ;
- производство прочих отделочных и завершающих работ;
- производство кровельных работ;
- работы строительные специализированные прочие, не включенные в другие группировки;
- торговля автотранспортными средствами;
- техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта;
- деятельность автобусного транспорта по регулярным внутригородским и пригородным пассажирским перевозкам;
- деятельность такси;
- перевозки автомобильным (автобусным) пассажирским транспортом в междугородном сообщении по расписанию;
- перевозки автомобильным (автобусным) пассажирским транспортом в международном сообщении по расписанию;

- деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам;
- технический осмотр автотранспортных средств;
- деятельность по чистке и уборке прочая, не включенная в другие группировки.

В случаях, предусмотренных законом, предприятие может осуществлять отдельные виды деятельности, предусмотренные уставом, только на основании лицензии.

### 1.3 Организационно-правовой статус

Организационно-правовой статус АО «НПАТП-2» – акционерное общество.

Далее кратко охарактеризуем акционерное общество как форму хозяйствования.

Акционерным обществом признается хозяйственное общество, у которого уставный капитал разделён на определённое число акций. По всем своим обязательствам акционерное общество несет ответственность, при этом акционеры (владельцы) не несут ответственность по обязательствам предприятия. У них есть только риск понести убытки от падения стоимости их акций. То есть, акционеры не отвечают по обязательствам акционерного общества и в пределах стоимости принадлежащих им акций могут понести убытки, связанные с деятельностью общества.

Деятельность акционерных обществ регулируется:

- федеральным законом «Об акционерных Обществах» от 26.12.1995 г. N 208;
- статьями с 96 по 104 Гражданского кодекса РФ.

Можно выделить следующие особенности функционирования акционерного общества:

- распределение рисков;
- эффективный способ организации управления предприятием;

- акционеры имеют возможность участвовать в управлении обществом;
- каждый акционер имеет право получать дивиденды.

Согласно нормативным актам, регулирующим деятельность акционерного общества, можно выделить следующие характеристики юридических признаков акционерного общества:

- уставный капитал акционерного общества поделен на акции.
- акционерное общество является коммерческим юридическим лицом. Цель акционерного общества направлена на получение прибыли.
- акционерное общество владеет имуществом, которое обособленно от его акционеров.
- акционерное общество от своего имени заключает договоры и осуществляет другие действия.
- по общему правилу акционеры не отвечают по обязательствам акционерного общества, а риск убытков от деятельности общества несут только в рамках стоимости принадлежащих им акций. То есть, если акционерное общество в результате убыточной деятельности становится банкротом, то согласно общего правила акционер лишится только тех денежных средств, которые были израсходованы на покупку акций общества.

В качестве учредителей акционерного общества могут выступать физические и юридические лица.

Государственные органы и органы местного самоуправления не могут быть учредителями акционерного общества.

Учредительным документом акционерного общества служит устав.

Устав – это документ, согласно которому предприятию осуществляется свою профессиональную деятельность.

В уставе акционерного общества должна быть указана следующая обязательная информация:

- фирменные названия акционерного общества (полное и сокращенное названия);

- местоположение (адрес) акционерного общества;
- тип акционерного общества (публичное или непубличное акционерное общество);
- данные об акциях компании и правах акционеров;
- размер уставного капитала акционерного общества;
- структура органов управления акционерного общества и порядок принятия ими решений;
- информация по общему собранию акционеров акционерного общества;
- другие положения, которые предусмотрены действующим законодательством.

Уставный капитал акционерного общества – это условная сумма, которую выражают в рублях. Уставный капитал акционерного общества выполняет одну из главных функций, он служит для распределения и выделения размера долей акционеров в имуществе акционерного общества.

Уставный капитал акционерного общества разделяют на определенное количество акций, для каждой определяется ее номинальная стоимость. Величина уставного капитала акционерного общества равна сумме всех номинальных стоимостей акций. Решение о количестве акций и величине номинальной стоимости акций, принимается собранием акционеров либо в момент учреждения акционерного общества либо позже.

Акции выпускаются двух видов: обыкновенные акции и привилегированные акции.

На общем собрании акционеров право голоса предоставляют обыкновенные акции.

Привилегированные акции не дают права голоса, но такие акции, при соблюдении определенных условий, обеспечивают акционерам возможность получать фиксированный доход.

Выпуск ценных бумаг акционерным обществом осуществляется в строго регламентированном порядке. Общий порядок эмиссии состоит из пяти этапов.

Решение о размещении эмиссионных ценных бумаг принимается на первом этапе. Например, может быть принято решение о размещении дополнительных акций для увеличения уставного капитала. В зависимости от положений устава общества, такое решение может быть принято советом директоров или общим собранием акционеров.

На втором этапе идет утверждение решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг. Также как и на первом этапе такое решение может приниматься в зависимости от положений устава (советом директоров или общим собранием акционеров).

На третьем этапе происходит государственная регистрация эмиссии ценных бумаг. После прохождения первых двух этапов документы по эмиссии направляются в Банк России, для последующей регистрации выпуска ценных бумаг. Каждому выпуску присваивается свой государственный номер регистрации.

На четвертом этапе ценные бумаги начинают размещать. На этом этапе с ценными бумагами совершаются сделки. Например, это может быть заключение договора купли-продажи между акционерным обществом и его акционерами.

Государственная регистрация отчета об итогах эмиссии осуществляется на пятом этапе. Это последний этап, на котором в соответствующее подразделение Банка России предоставляется отчет о порядке и условиях размещения ценных бумаг. В таком отчете может содержаться информация о количестве размещенных акций, способах, сроках размещения и др..

Управление акционерным обществом осуществляется специально создаваемыми органами, а не отдельными акционерами. В акционерных обществах формируются в обязательном порядке два таких органа: общее собрание акционеров и исполнительный орган акционерного общества.

В непубличном акционерном обществе одновременно с этими органами по решению акционеров может создаваться совет директоров акционерного общества. Создание совета директоров акционерного общества в публичном акционерном обществе является обязательным условием. При этом, каждый орган управ-

ления акционерным обществом принимает решения по определенным вопросам в рамках своих компетенций. Можно выделить следующие органы управления акционерным обществом:

- Общее собрание акционеров. Одна акция дает право на 1 голос. Контрольным пакетом считается пакет состоящий из 50% + 1 акции;
- Совет директоров (осуществляет функции наблюдательного совета);
- Генеральный директор и дирекция (составляют блок правление).

Общее собрание акционеров выступает как высший орган управления акционерным обществом, состоит из акционеров. Остальные органы управления акционерным обществом создаются общим собранием акционеров прямо или косвенно. Функциями общего собрания акционеров являются:

- Утверждение устава акционерного общества и внесение в него изменений;
- Принятие решения о необходимости реорганизации или ликвидации акционерного общества;
- Утверждение членов ревизионной комиссии и назначение аудитора;
- По результатам отчетного года принимается решение о распределении прибыли акционерного общества.

Общее собрание акционеров может проводиться по результатам прошедшего года и собираться во внеочередном порядке. Годовое собрание акционеров связано с финансовым годом и проводится в сроки, устанавливаемые уставом собрания акционеров. Годовое собрание акционеров проводится в промежуток – не ранее двух месяцев и не позднее шести месяцев по окончании финансового года.

В любое другое время может проводиться внеочередное общее собрание акционеров. Инициировать внеочередное собрание могут: совет директоров, акционеры, владеющих не менее чем 10% голосующих акций, аудитор акционерного общества или ревизионная комиссия.

Акционерное общества может создать исполнительный орган: либо коллегиальный исполнительный орган (в этом случае создается правление), либо единственный исполнительный орган – генеральный директор.



Единоличным исполнительным органом может быть физическое лицо или юридическое. Если назначается юридическое лицо, то его называют управляющей компанией. В этом случае полномочия единоличного исполнительного органа управляющая компания получает согласно договору. Единоличный исполнительный орган создается в обязательном порядке, а создание коллегиального исполнительного органа зависит от решения акционеров.

Совет директоров акционерного общества избирается общим собранием акционеров путем кумулятивного голосования и осуществляет общее руководство деятельностью общества. При кумулятивном голосовании голоса акционеров увеличиваются кратно числу лиц, подлежащих избранию в совет директоров. При этом голосовании акционеры общества имеет право отдать свои голоса полностью за одного кандидата, а могут распределить голоса в пользу двух и более кандидатов.

Совет директоров акционерного общества может решать вопросы в рамках своих компетенций:

- Выбор наиболее приоритетных и важных направлений деятельности акционерного общества;
- Созыв общего собрания акционеров (годового и внеочередного);
- Утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- Разработка рекомендаций в отношении величины и порядка выплаты дивидендов по акциям.

В настоящее время, согласно законодательства, существует две формы акционерного общества – публичное (ПАО) и непубличное акционерное общество (НАО).

В публичном акционерном обществе любой желающий может приобрести акции общества. В открытом доступе на фондовых рынках котируются крупные компании. Пакет акций на бирже может приобрести любой инвестор, без каких-либо дополнительных требований. Крупные компании обязаны выкладывать в открытый доступ ежегодные финансовые отчеты и быть полностью прозрачными.

Уставный капитал ПАО можно формировать при его регистрации, величина должна составлять не менее 1000 МРОТ. При этом количество акционеров законом не ограничивается.

Количество акционеров непубличного акционерного общества (НАО) строго определяется еще на этапе создания хозяйствующего сообщества и формирования его уставного капитала.

Число собственников, владеющих акциями НАО, ограничивается в соответствии с уставными документами. В свободное обращение ценные бумаги такой компании не поступают, они не могут выставляться на биржу или продаваться вне круга акционеров.

Указания на публичность в названии таких предприятий отсутствует.

Непубличная форма акционерного общества предполагает более свободное управления предприятием и предоставляет больше возможностей. Но при этом, вследствие строго ограниченного числа собственников и сложного механизма продажи акций риски хозяйствования увеличиваются.

Можно выделить следующие характеристики непубличного акционерного общества:

- Уставной капитал – согласно законодательству должен быть не менее 100 МРОТ на момент создания. В уставных документах размер капитала должен фиксироваться. Если не менее 2/3 участников НАО проголосовало, то возможно увеличение уставного капитала.

- Если в процессе хозяйственной деятельности НАО приобретает имущество, то после независимой оценки его можно внести в уставной капитал.

- Акции НАО принадлежат ограниченному кругу лиц, преимущественное право на покупку ценных бумаг при их продаже принадлежит участникам НАО. Возможность продажи акций сторонним лицам ограничивается положениям устава – по результатам общего голосования участников или среди определенного круга лиц.

- Среди участников непубличного акционерного общества может проводиться продажа акций путем обычной сделки.

- По решению общего собрания акционеров может изменяться стоимость ценных бумаг как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения.

- В учредительных документах компания будет иметь правовую форму Акционерное общество (АО), так как не требуется указание публичности общества.

- Устав компании может установить любую форму управления НАО. Это означает, что в качестве управляющего органа может избираться единоличный исполнительный орган (президент, директор) и коллегиальный совет директоров.

- Отдельные акционеры могут наделяться дополнительными правами и особыми полномочиями, по решению участников НАО.

- Непубличные акционерные общества не обязаны размещать годовые отчеты, финансовую отчетность в открытых источниках. Результаты их деятельности, перечень аффилированных лиц и иная коммерческая информация также является закрытой. В открытом доступе обязаны размещать годовой отчет и итоги бухгалтерской и финансовой деятельности НАО, число акционеров которых превышает 50 человек.

- В ЕГРЮЛ вносится сокращенная информация о непубличных АО – сведения о стоимости активов, оповещение о введении арбитражного суда, лицензии, сведения о ликвидации (ст. 63 ГК РФ) и гарантии кредиторов при реорганизации (ст. 60 ГК РФ).

Среди преимуществ акционерных обществ можно выделить следующие факторы:

- удобный механизм для привлечения дополнительных средств;
- возможность приобретать необходимое количество акций;
- свободный механизм продажи акций;
- возможность увеличения капитала путем его объединения;
- владельцы (акционеры) рискуют только потерей инвестиции в рамках своей доли акций;

- возможность получения части прибыли общества в виде дивидендов.

Среди недостатков акционерных обществ можно выделить следующие факторы:

- сложность регистрации. Общие процедуры по регистрации дополняются необходимостью регистрации выпуска акций;

- возможность доминирования одного акционера. Фактически владелец пакета акций из 50% и 1 акции, может полностью решать все вопросы по развитию компании, без учета мнения остальных участников;

- принятие решения в обществе может затягиваться месяцами, из-за длительных процедур.

#### 1.4 Организационная структура предприятия

Организационная структура управления – это единство устойчивых взаимосвязей между элементами системы управления организации, осуществляющей производственно-хозяйственную и социальную деятельность.

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» общее собрание акционеров служит высшим органом управления Общества. Функции и полномочия Совета директоров Общества также осуществляются общим собранием акционеров.

Текущей деятельностью Общества руководят исполнительные органы общества, в качестве таковых выступают Правление и Генеральный директор Общества.

Структура управления АО «НПАТП-2» относится по классификации к линейно-функциональной, которая нашла широкое применение в компаниях среднего размера. При такой структуре организация делится на отдельные элементы, каждый из которых выполняет конкретную, четко определенную задачу и имеет свои обязанности.

Управленческий процесс делится по функциональным подсистемам органи-

зации. По каждой из них формируется иерархия служб (рисунок 1.1).

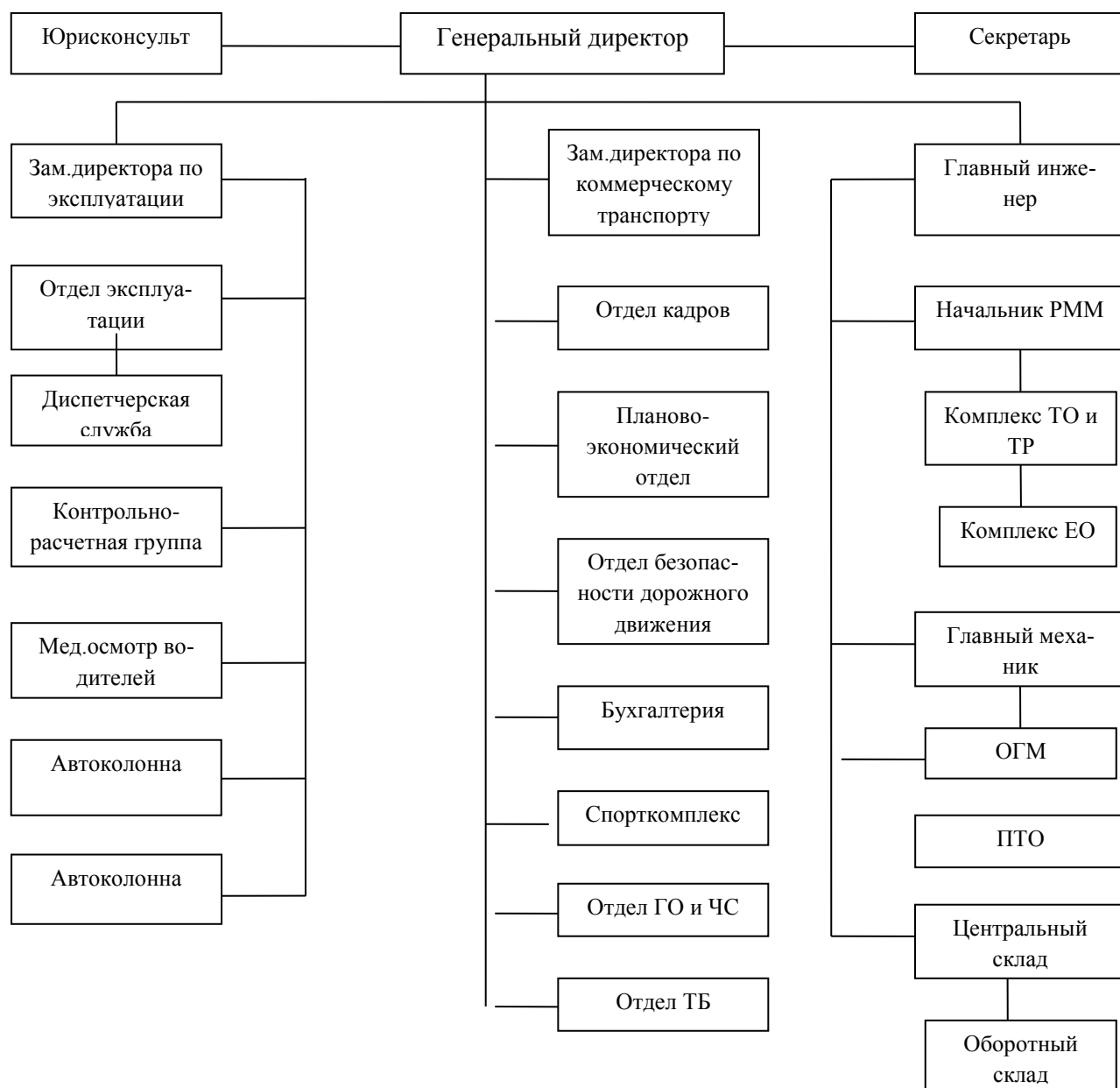


Рисунок 1.1 – Организационная структура АО «НПАТТ-2»

Такая структура лучше всего применима в организациях с численностью от нескольких сотен до нескольких тысяч работников, особенно если эти организации работают в стабильных условиях.

Для управления АО «НПАТТ-2» создаются организационно-управленческие структуры, представляющие собой комплекс взаимосвязанных и взаимодействующих между собой подразделений предприятия. Каждое из подразделений служит для выполнения определенной функции управления. Так производственная

служба формализует и осуществляет организацию производства; отдел экономического анализа реализует функцию анализа; на бухгалтерию возлагается выполнение функции учета и контроля; диспетчерская служба осуществляет функцию оперативного управления производством; для реализации функции поддержания в технически исправном состоянии транспортных средств и технических устройств создается техническая служба и т.д.

Генеральный директор предприятия относится к высшему звену управления АО «НПАТП-2», в соответствии с иерархией в его непосредственном подчинении находятся заместители генерального директора, главный бухгалтер и главный инженер.

Генеральный директор, согласно действующего законодательства, осуществляет руководство финансово-экономической и производственно-хозяйственной деятельностью предприятия, на него в полной мере возлагается ответственность за последствия принимаемых решений, эффективное использование и сохранность имущества предприятия, а также он отвечает за финансовые результаты его хозяйственной деятельности. В его обязанности входит организация работы всех структурных подразделений, цехов и производственных единиц, он обеспечивает возможность их эффективного взаимодействия. Несет ответственность за соблюдение финансовой дисциплины и выполнение государственного плана, занимается подбором и расстановкой кадров,.

Главный инженер АО «НПАТП-2» руководит работой технической службы, на него возлагается ответственность состояние развития технической базы, за техническое состояние подвижного состава, материально-техническое снабжение. Главный инженер определяет техническую политику предприятия и пути его технического развития, направления технического перевооружения и реконструкции действующего производства, уровень диверсификации и специализации производства с расчетом на перспективу. Главному инженеру подчиняются не только главные производственные звенья, но и ряд служебных подразделений, занимаю-

щихся ремонтом технических средств, эксплуатации и технической подготовкой производства.

При централизованной службе эксплуатации в АО «НПАТП-2» имеется должность заместителя директора по эксплуатации, отвечающего за выполнение плана перевозок и внедрение передовых методов перевозок. В его ведении находятся: отдел эксплуатации, диспетчерская служба, начальники автоколонн и медицинский осмотр водителей. Основной задачей работников эксплуатации является организация перевозок пассажиров, удовлетворение всех заявок клиентуры, наиболее полное и эффективное использование подвижного состава.

Заместитель директора по коммерческим вопросам руководит финансово-хозяйственной деятельностью предприятия в области административно-хозяйственного и транспортного обслуживания, обеспечивает целевое и эффективное использование финансовых и материальных ресурсов, контролирует процессы снижения их потерь, разрабатывает мероприятия для ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Отдел кадров отвечает за проведение кадровой политики, занимается приемом, увольнением персонала предприятия, ведет их личные дела, контролирует кадровый потенциал и следит за их продвижением по службе.

В функции планово-экономического отдела входит перспективное, годовое и поквартальное технико-экономическое планирование. Отдел разрабатывает и доводит до производственных подразделений плановые задания, анализирует деятельность всего предприятия и его отдельных подразделений.

Бухгалтерия занимается учетом денежных и материальных ценностей, проводит расчеты за перевозки и другие виды услуг, осуществляет расчеты с рабочими и служащими, в денежном выражении ведет учет всей деятельности предприятия.

Для обеспечения слаженной работы в АО «НПАТП-2» применяется эксплуатационная производственная структура, которая была создана для бесперебойной организации процесса перевозок, в нее дополнительно вводят подразделения, ко-

торые обеспечивают техническую готовность автопарка. Такой тип структуры включает в себя следующие службы:

- эксплуатационная служба – диспетчерская, отдел безопасности движения, колонны, бригады и смены водителей,;

- техническая служба включает в себя технический отдел, отдел технического контроля, отдел снабжения, гараж, склад, зону ремонта и ТО, отдельные участки по производству комплексов работ или отдельных видов работ.

Руководство эксплуатационной службой АО «НПАТП-2» осуществляет главный инженер предприятия, которому непосредственно подчиняется начальник технического отдела, начальник производства, главный механик, начальники участков.

Производственная структура АО «НПАТП-2» дополняется службами, поддерживающие экономические процессы в деятельности АТП. экономическая служба АО «НПАТП-2» представлена бухгалтерией, отделом планирования и анализа, отделом кадров, отделом труда и заработной платы и др.

В целях рационализации труда работников элементы производственной структуры АО «НПАТП-2» были укрупнены или объединены. Так, например, была создана зона технического обслуживания и комплексной диагностики, в которой были объединены:

- исполнители и бригады ЕО, ТО-1, ТО-2, диагностирования текущего ремонта;
- участок текущего ремонта, в составе которого объединили подразделения, выполняющие ремонтные работы автобусов (постовые) и в цехах (электротехнические, сварочные, жестяницкие, малярные и др.);
- комплекс ремонтных участков, объединяющий подразделения и исполнителей, занятых разборкой и восстановлением различных агрегатов, деталей и узлов.

Маркетинг услуг осуществляется посредством размещения рекламы на услуги на сайте компании.



На предприятии применяются две формы оплаты труда рабочих: повременная и сдельная. Повременщикам начисление зарплаты происходит, исходя из разряда и фактически отработанного времени, в соответствии с тарифными ставками и с применением поправочных коэффициентов. К категории рабочих-повременщиков относятся: техники, монтажники.

Для мотивации специалистов, занятых в производстве, используется поощрительная система с применением коэффициента трудового участия, который ежемесячно (ежеквартально) определяется индивидуально комиссией во главе с директором. Начисление зарплаты директора и линейных руководителей происходит на основе заключенных с ними контрактов, заработная плата других руководящих работников, служащих и специалистов рассчитывается согласно должностных окладов.

Штат сотрудников АО «НПАТП-2» в настоящее время состоит из высококвалифицированных кадров, получивших высшее и среднее специальное образование с опытом работы от 5 до 30 лет. Исполнители на местах имеют все необходимые навыки работы и периодически проходят специальную подготовку.

Штат рабочих предприятия укомплектован различными специальностями. Рабочие выполняют заявленные лицензируемые виды работ с высоким качеством и грамотно.

Для управления предприятием права и обязанности сотрудников четко распределены и закреплены в должностных инструкциях и других документах, регулирующих данную сферу.

Изменения численности работников в период с 2018 по 2020 годы представлено в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Динамика списочной численности работников предприятия  
АО «НПАТП-2»

Год	Количество работающих человек	Темпы роста численности, %
2018	398	100,0
2019	395	99,2
2020	400	101,0

Списочная численность работников предприятия АО «НПАТП-2» на конец 2020 года составила 400 человек. Изменение численности работников в 2020 году (рост на 5 человек или на 1%) связано с увеличением объемов работ, выполняемых предприятием (были открыты 2 дополнительных маршрута).

Промышленно–производственный персонал АО «НПАТП-2» делится на рабочих, служащих и инженерно–технических работников, в зависимости от характера выполняемых функций.

К категории рабочих относятся работники, которые непосредственно заняты оказанием производственных и транспортных услуг (мастера, слесари, водители и т.д.).

Служащие – это категория работников, осуществляющие счетно-бухгалтерские, административно–хозяйственные, снабженческо-сбытовые и функции, связанные с делопроизводством.

Функции инженерно–технические работники заключаются в выполнении технического, экономического, организационного руководства и управления предприятием..

Численность персонала АО «НПАТП-2» по категориям деления представлена в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Численность персонала предприятия в 2020 году

Показатель	Человек	Удельный вес, %
Списочная численность, в т.ч:	400	100,00
инженерно – технические работники	93	23,0
служащие	31	7,0
рабочие	276	69,0

Данные таблицы 1.2 свидетельствуют, что списочная численность работников предприятия АО «НПАТП-2» на конец 2020 года составила 400 человек. в составе работников предприятия наибольший удельный вес (69,0%) на протяжении всего рассматриваемого периода приходится на рабочих.

## 1.5 Отраслевые особенности функционирования АО «НПАТП-2»

Отрасль – совокупность предприятий и производств, обладающих общностью производимой продукции, технологии и удовлетворяемых потребностей. Транспорт является одной из ведущих отраслей производства.

Транспортная система служит основой промышленного и хозяйственного развития и освоения территорий. Возможности территориального развития экономики страны, социальной инфраструктуры, качество жизни населения в большой степени зависят от обеспеченности и доступности транспортных услуг. Транспортный комплекс играет важную роль для развития экономики, что обуславливает необходимость рассматривать ее как самостоятельную отрасль экономики, а не только с инфраструктурной точки зрения. Транспортная отрасль должна не только способствовать развитию всех отраслей экономики, но и, опосредовать их динамичное развитие, характеристиками которых служат показатели валовой добавленной стоимости, инвестиций и стоимости основных фондов.

Российская транспортная система считается одной из наиболее протяженных в мире, однако ее радиальный характер является существенным недостатком, который исторически сложился вследствие особенности политического развития страны как сильно централизованного государства. Положение водных путей России недостаточно выгодное, месторождения строительного камня (для строительства автомобильных и гужевых дорог) находятся сравнительно далеко от населенных мест, большие расстояния между населенными пунктами, а также полная централизация экономики СССР создали объективные условия, что железные дороги России стали играть гипертрофированную роль, при этом другие виды транспорта не получили возможности развития.

Транспортная отрасль играет важную роль в российской экономике. Ее доля в структуре валовой добавленной стоимости достигает 7%, а реализация проектов по строительству транспортной инфраструктуры вносит значительный вклад в объемы инвестиций в основной капитал. Для внутренней и внешней торговли

транспорт является аналогом кровеносной системы человека: сбалансированное и своевременное развитие транспортной инфраструктуры – это фундамент для наращивания объемов торговли.

Из-за пандемии коронавируса 2020 год был непростым для всего мира, Россия не стала исключением. Коронавирус очень сильно затронул транспорт, так объем перевозок грузов снизился на 6,2% – до 6,7 млрд.т., по всем видам транспорта произошло снижение грузооборота на 5,9% – до 2810 млрд.т-км.

В 2020 году снижение объемов грузовых перевозок к уровню 2019 года составил 5,6%. За январь-август 2020 года наблюдается падение объемов перевозок и пассажирооборота в пассажирском секторе составило соответственно 30% и 46%.

Экономическая и социальная роль пассажирского транспорта состоит в оказании услуг по перевозке пассажиров, их ручной клади и багажа путем удовлетворения потребности людей в перевозках. Пассажирский транспорт относится к сфере услуг населению.

Целями развития пассажирского автомобильного транспорта являются повышение безопасности дорожного движения, снижение пассажирами затрат времени на поездки, повышение комфортности транспортных средств, увеличение числа рабочих мест за счет расширения оказываемых услуг, повышение конкурентоспособности перевозчиков.

Значительное развитие на транспорте получили мелкий и средний бизнес, индивидуальное предпринимательство, что и явилось одним из факторов преобладания свободного ценообразования в автомобильной отрасли.

Однако, недостаточность и ограничения бюджетного финансирования сказываются на сложном финансовом положении большинство пассажирских предприятий, что не позволяет своевременно списывать изношенное оборудование, обновлять парк транспортных средств, обеспечивать регламентное техническое содержание подвижного состава.

Перевозки пассажиров транспортом общего пользования в 2019 году несколько снизилась по сравнению с 2018 годом, а в 2020 году наблюдается резкое падение всех показателей, о чем свидетельствуют данные, представленные в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Перевозки пассажиров транспортом общего пользования

Показатели	2018 г.	2019 г.		2020 г.	
	млн. чел.	млн. чел.	в % 2018 г.	млн. чел.	в % 2019 г.
Транспорт отраслей Минтранса России	8857,8	8677,8	98,0	5041,2	58,1
в том числе:					
автомобильный (автобусный)	7888,8	7665,0	97,2	3932,1	51,3
внутренний водный	10,83	9,36	86,5	6,33	67,6
морской	6,2	4,8	77,4	2,51	52,3
воздушный, из него:	89,18	99,14	111,2	80,3	81,3
внутренние перевозки	52,7	56,3	106,8	48,59	86,3
железнодорожный, из него:	862,8	899,5	104,3	771,8	85,8
пригородные (включая внутригородские) перевозки	777,2	809,1	104,1	740,3	91,5

Пассажиروоборот транспорта общего пользования представлен в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Пассажируоборот транспорта общего пользования

Показатели	2018 г.	2019 г.		2020 г.	
	млрд. пасс.км.	млрд. пасс.км.	в % 2018 г.	млрд. пасс.км.	в % 2019 г.
Транспорт отраслей Минтранса России	407,2	437,8	107,5	352,3	53,4
в том числе:					
автомобильный (автобусный)	85,7	84,4	98,5	62,9	74,5
внутренний водный	0,55	0,53	96,4	0,31	58,5
морской	0,047	0,044	93,6	0,027	61,1
воздушный, из него:	219,4	248,1	113,1	198,16	79,9
внутренние перевозки	97,1	104,9	108,1	98,7	94,0
железнодорожный, из него:	101,5	104,7	103,1	89,3	85,3
пригородные (включая внутригородские) перевозки	24,8	25,9	104,4	19,6	75,6

Пассажируоборот транспорта общего пользования в 2019 году вырос на 107, миллиарда пассажиро-километров в сравнении с показателями 2018 года.

Пассажиروоборот всех видов российского транспорта в 2020 году составит 352,3 миллиарда пассажиро-километров, что на 44,6% меньше по сравнению с показателями 2019 года.

Динамика автобусных перевозок с 2000 по 2020 гг. наглядно представлена на рисунке 1.2.

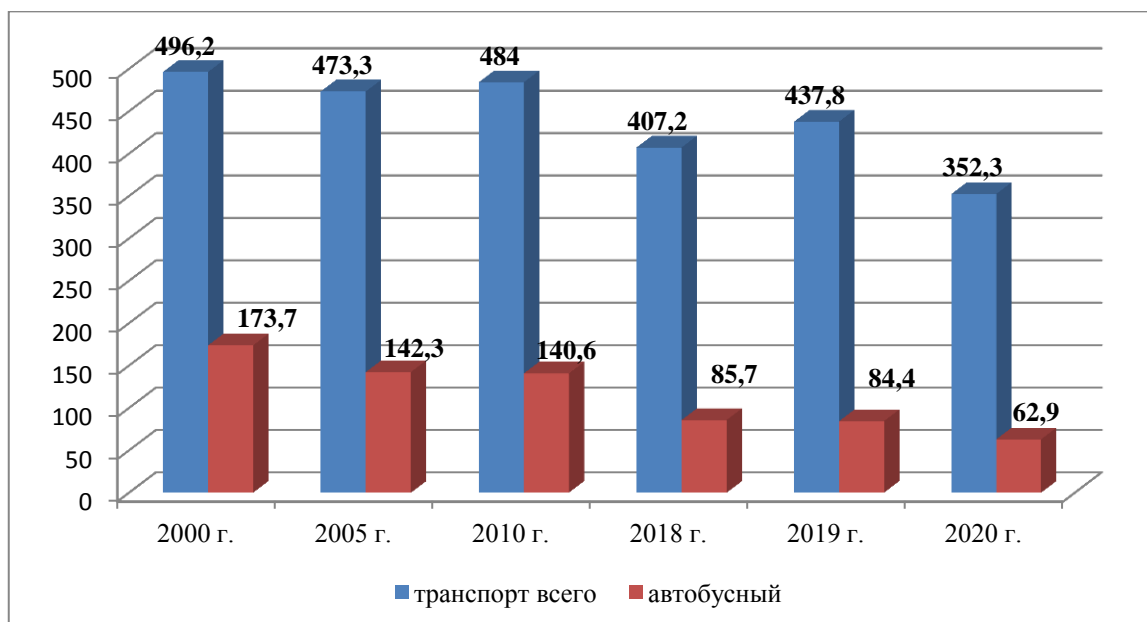


Рисунок 1.2 – Автобусные перевозки, млрд. пасс. км.

Количество перевозимых пассажиров автобусами динамично снижалось на протяжении 2000 – 2020 гг. и выглядит следующим образом:

2000 год – 173,7 млрд. пасс. км.

2005 год – 142,3 млрд. пасс. км..

2010 год – 140,6 млрд. пасс. км..

2018 год – 85,7 млрд. пасс. км.

2019 год – 84,4 млрд. пасс. км.

2020 год – 62,9 млрд. пасс. км.

В этой области пассажирских перевозок автотранспортом в виде автобусов показатели постоянно снижались и также уменьшились за отчетный период в 20 лет приблизительно на 25%.

В настоящее время снижение провозных возможностей муниципального транспорта уже не компенсируется активным привлечением частных перевозчи-

ков в городе, так как в большинстве российских городов экономически обоснованный предел насыщения малыми автобусами, которые работают в режиме маршрутного такси уже достигнут.

Мировая практика свидетельствует, что общественный транспорт убыточен, и России не является исключением. Он является социальной услугой, которую город предоставляет своим жителям и которая не может полностью регулироваться свободным движением рынка. Однако это отнюдь не исключает возможности и даже необходимости конкуренции в сфере перевозок – но это должна быть не конкуренция перевозчиков за пассажирский трафик, которая ведет к опасным гонкам на дорогах, дублированию маршрутов и ценовым войнам, а конкуренция перевозчиков за выполнение муниципальных контрактов на осуществление транспортной работы. Не кто быстрее доедет до пассажира, а кто дешевле и качественнее выполнит один километр транспортной работы.

Мировой опыт реформирования пассажирского транспорта доказывает, что даже с учетом всех их различий, практически во всех странах мира можно выделить общую специфичную черту, что в целом общественный транспорт достаточно убыточен. Проблема заключается в том, смогут ли в новых условиях пассажирские предприятия получать прибыль не за счет повышения тарифов, а за счет более эффективной работы. В современных условиях тарифы транспортных предприятий формируются самими перевозчиками и являются преимущественно свободными, их величина определяется с учетом ситуации на рынке. [8, с.131]

Рост тарифов на общественном транспорте можно сдерживать двумя способами: за счет создания рыночной экономики и путем государственного регулирования. Однако, государственное регулирование чаще всего оказывает слишком жесткое воздействие, что ослабляет влияние рыночных стимулов и приводит к выводу капиталов из отрасли. Механизм рыночной конкуренции не совершенен и не всегда срабатывает, так как конкуренция может быть недобросовестной, недостаточной, и в итоге это сказывается на качестве оказываемых услуг. Поэтому вопросы формирования рыночного механизма (конкурентной экономики) и госу-

дарственного регулирования экономики должны решаться взаимосвязано, в комплексе. В мировой практике пока не найдено универсальное решения, способного удовлетворительно разрешить проблему оптимального соотношения между государственным и частным сектором, механизмами государственного и рыночного регулирования пассажирского транспорта. Решение этой проблемы находят в разных странах разные подходы.

Зарубежный опыт реформирования пассажирского автомобильного транспорта в целом позволяет выделить отдельные направления по следующим признакам: отмена бюджетных субсидий, регулирование допуска на маршруты частных автобусных перевозчиков при сохранении государственного регулирования тарифов; сохранение субсидий для отдельных неприбыльных маршрутов; отмена регулирования тарифов. Указанные типы реформирования могут применяться на практике различные сочетания.

В результате анализа мировой практики реформирования пассажирского транспорта и оценки фактического состояния общественного транспорта можно предложить следующие пути совершенствования и реформирования системы государственного регулирования общественного транспорта:

1. Использование системы тендеров и конкурсов, т. к. это является мощным фактором развития реальной конкуренции между различными претендентами, выполняющих пассажирские перевозки на одних и тех же маршрутах.

2. Мониторинг пассажиропотоков, который позволяет определить социально необходимый уровень подвижности населения. Ведение постоянного мониторинга дает возможность получить ответы на вопросы, в том числе связанные с проведением и организацией конкурсов, определением и введением новых маршрутов в реестр. На основе мониторинга появляется возможность исключения из реестра нецелесообразных маршрутов, а также их аннулирование. Ведение мониторинга позволяет рассчитать на конкретном маршруте объемы перевозок, определить на конкретном маршруте количество и типы единиц подвижного состава, допускаемого к перевозкам пассажиров и т.д.



3. Создание и функционирование скоординированной системы государственного и общественного контроля за работой транспорта общего пользования. Должна быть введена действенная система организации приема заявлений и жалоб на работу общественного транспорта от пассажиров и жителей, их рассмотрения и принятия адекватных решений, принятия мер по отношению к поставщикам услуг и обеспечения обратной связи с населением по информированию о принятых мерах и устранению недостатков.

Учитывая текущую ситуация с коронавирусом в России и во всем мире, восстановление объема транспортной работы в ближайшее время не ожидается,

Правительством были оперативно разработаны антикризисные планы, в рамках которых был принят комплекс секторальных и системных мер господдержки финансового характера, включая отсрочки страховых и налоговых платежей, льготные кредиты. Эти меры, в первую очередь, направлены на поддержание текущей деятельности транспортных компаний и обеспечение занятости.

По итогам расширенного заседания президиума Государственного совета, состоявшегося 28.09.2020 года президент утвердил перечень поручений. Ключевые решения в части транспорта:

1. В рамках реализации национального проекта БКАД в срок до 1 декабря 2020 г. предусмотреть и определить источники финансирования дополнительных мероприятий по обновлению парка наземного пассажирского общественного транспорта и пригородного железнодорожного транспорта.

2. В срок до 1 июня 2021 г. внести в законодательство Российской Федерации изменения, обеспечивающие условия для установления подвижного состава пассажирского общественного транспорта в качестве объекта концессионного соглашения.

3. Представить предложения по поддержке деятельности, связанной с обновлением инфраструктуры городского наземного электрического пассажирского транспорта, органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления и организаций.

Процессы, связанные с развитием транспортного комплекса Ханты-Мансийского автономного округа (ХМАО-Югры) определяются двумя основными факторами: значимой ролью региона с точки зрения геополитики и прогнозируемой диверсификацией региональной экономики.

Автономный округ занимает в России лидирующее положение по степени развития промышленности с одной стороны и ресурсно-сырьевая направленность его экономики с другой стороны, предопределили самые большие объемы перевозок грузов по автомобильным дорогам, по сравнению с другими субъектами РФ. Эти объемы равны или превосходят аналогичные показатели по федеральным округам (рисунок 1.3).

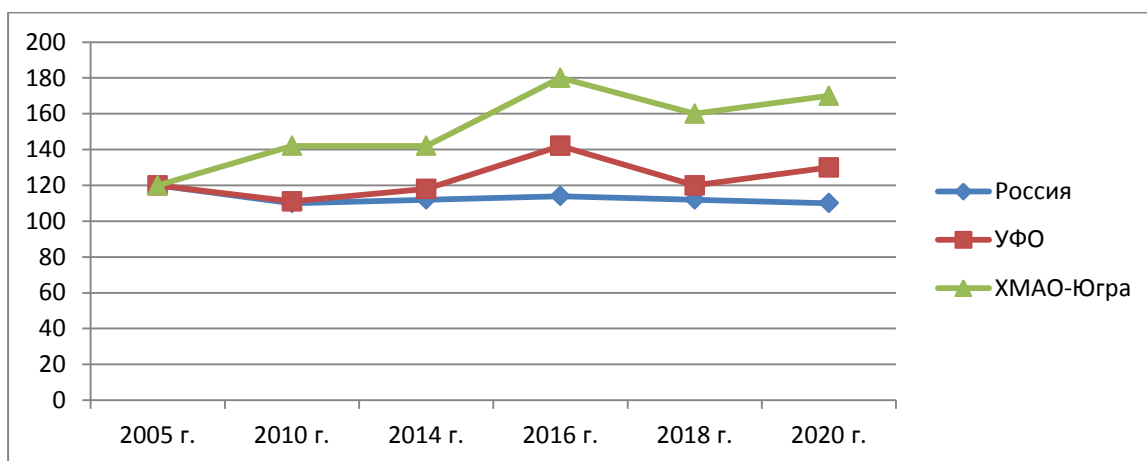


Рисунок 1.3 – Объемы грузов, перевезенных автомобильным транспортом, 2005 – 2020 гг.

Согласно рисунку 1.3 можно сделать вывод, что автотранспорт Югры значительно опережают среднероссийские и среднерегionalные показатели, по количеству автотранспорта, грузообороту и объемам грузооборота, что свидетельствует о значительной нагрузке существующей дорожной сети.

Данные статистики свидетельствуют, что объемы перевезенных грузов в 2020 году в сравнении с 2005 годом по УФО практически остались на прежнем уровне, а в целом по России даже уменьшились, то по автономному округу эти показатели значительно возросли, что свидетельствует об увеличении интенсивности движения автотранспорта и росту нагрузок на автомобильные дороги.

## 1.6 СВОТ – анализ

Стратегия представляет собой план и служит ориентиром развития, это принцип поведения и формирует модель поведения. Современные стратегии должны быть разработаны в соответствии с требованиями рынка. Эти требования должны адекватно реагировать на изменения, происходящие в конкурентной среде функционирования организация. Принципы, определяющие и характеризующие стратегию в современных условиях, можно свести к следующему.

–изменяющийся «стратегический пейзаж» (ни одна организация не может надеяться на лидерство в абсолютном понимании, если она не будет осознавать, чем сегодня мир отличается от вчерашнего);

–наблюдается размывание границ между отраслями и сегментами, вызванное ростом предложения продукции и слиянием технологий;

–быстрое изменение на рынке ведет к тому, что информация о продукте теряет свою актуальность почти мгновенно;

–изменение в организации бизнес–процессов, новые технологии, новые потребительские решения, электронный бизнес требует профессионально высокого класса, особенно в области управления.

–в современных условиях трудно долго сохранять лидерство на рынке, каждая организация проходит в своем развитии через чередование побед и поражений.

Все сочетание вышеуказанных факторов приводит к увеличению разрывов между настоящим и прошлым, настоящим и будущим организации, переход от прошлого к будущему протекает не плавно, а скачками.

Выбор стратегии организации и её поведения на рынке зависит от изменений происходящих в конкурентной среде. Известны три способа создания изменений:

–через масштаб (любая организация определяет масштабы действия своей стратегии, выбирая продукты, конкретные сегменты потребителя);

–через облик (то, насколько агрессивно организация действует на рынке, стремясь привлечь, завоевать и сохранить потребителей во многом определяет общий характер её стратегии);

–через цели (выбор того, чего хочет добиться организация определяет и цели её стратегии). Для оценки сильных и слабых сторон предприятия, её внешних возможностей и угроз построим матрицу SWOT.

Метод SWOT широко применяется в качестве инструмента, позволяющего проанализировать факторы внешней и внутренней среды. Данный подход позволяет выявить связи между сильными и слабыми сторонами, внешними угрозами и возможностями исследуемой организации.

Согласно методологии SWOT сначала выявляются сильные и слабые стороны организации, затем анализируются угрозы и возможности, и затем выявляются линии связей между ними, в дальнейшем это служит основой для разработки и формулировки стратегии организации. [25, с.149]

Своего рода стратегический баланс составляется для оценки конкурентных возможностей и ресурсов организации. В балансе как конкурентные активы отражаются сильные стороны и ресурсный потенциал организации, а в качестве конкурентных пассивов выступают слабые стороны и недостаток ресурсов. Очевидно, что конкурентные активы предприятия должны значительно превалировать над конкурентными пассивами, в данном случае не должно соблюдаться равенство активов и пассивов.

Матрица «SWOT» разрабатывается после выявления внешних возможностей и угроз организации, определения сильных внутренних и слабых сторон, это позволяет выявить между ними связи. Матрица «SWOT» представляет собой четыре поля: поле СИВ (сильные стороны и возможности), поле СЛВ (слабые стороны и возможности), поле СИУ (сильные стороны и угрозы), поле СЛУ (слабые стороны и угрозы). Затем выделяются парные зависимости в каждом поле, на основе этих взаимозависимостей определяется стратегии развития предприятия.

Неотъемлемыми частями SWOT-анализа можно назвать внутренний аудит компании и аудит внешней среды.

Выделим угрозы и возможности, с которыми сталкивается АО «НПАТП-2» как самостоятельная структура, осуществляющая финансово- хозяйственную деятельность, его сильные и слабые стороны (таблица 1.5).

Таблица 1.5 – Матрица SWOT-анализ АО «НПАТП-2»

Сильные стороны	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> <li>– аккредитованный пункт технического осмотра в городе (на данный момент таких пунктов немного);</li> <li>– современный автопарк;</li> <li>– высокое качество предоставляемых услуг;</li> <li>– квалифицированный и опытный персонал;</li> <li>– коммуникабельность, хорошая информированность руководства, специалистов и работников организации, позволяющая налаживать стабильные деловые отношения с потребителями.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– недостаточная рекламная политика предприятия;</li> <li>– низкий производственный потенциал;</li> <li>– зависимость от стоимости топлива;</li> <li>– медленный рост рынка и собственных продаж;</li> <li>– неблагоприятные демографические тенденции.</li> </ul>
Возможности (О)	Угрозы (Т)
<ul style="list-style-type: none"> <li>– увеличение клиентской базы;</li> <li>– возможность работы не только с юридическими, но и с физическими лицами;</li> <li>– расширение рынка предоставляемых услуг;</li> <li>– увеличение объема продаж;</li> <li>– внедрение современных систем автоматизации;</li> <li>– дальнейшее расширение собственной ремонтной базы;</li> <li>– ослабление позиций конкурентов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– высокая степень конкуренции со стороны других предприятий;</li> <li>– существенная зависимость от рынка потребителей;</li> <li>– потеря клиентов, поставщиков, партнеров;</li> <li>– изменения в действующем законодательстве</li> </ul>

SWOT-анализ подходит для проектирования стратегии нового предприятия, фирмы, услуги, товара. Для любого бизнеса важно реально видеть те рычаги, которыми он может управлять – внутренние ресурсы компании, а также понимать факторы, находящиеся вне зоны воздействия – внешние угрозы. Простое понимание этих моментов уже экономит бюджет и время.

Исходя из всего выше перечисленного можно сделать вывод о том, что наиболее перспективной стратегией для АО «НПАТП-2» является – повышение

эффективности работы предприятия за счет внедрения инновационных (современных) производственных новых технологий и оборудования.

Выбранная стратегия развития предприятия позволяет наиболее эффективное использовать конкурентные преимущества организации, использовать рыночные возможности и избегать возможные угрозы. Стратегия, в соответствии с особенностями хозяйственной деятельности, позволит согласовать внутренние возможности (сильные и слабые стороны) АО «НПАТП-2» и условия внешней окружающей среды.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### АО «НПАТП-2»

#### 2.1 Анализ основных показателей деятельности

Развитие любого предприятия в дальнейшей перспективе большей частью зависит от того, насколько оно стабильно, прибыльно и платежеспособно. В деловом сотрудничестве по финансовому состоянию оценивают потенциал организации, на его основе оценивается степень гарантированности соблюдения экономических интересов как самой организации, так и ее партнеров.

Цель анализа финансового состояния предприятия заключается в оценке тенденций развития фирмы, чтобы на основе выявленных трендов принять меры по устранению недостатков в финансово-хозяйственной деятельности организации. [21, с.213]

Без анализа финансовых результатов деятельности организации невозможно разработать стратегию и тактику экономического развития, метод сравнения экономических показателей и исследование динамики их изменения характеризует ее финансовое состояние.

Наиболее полное представление о ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и положении организации на рынке можно получить на основе оценки финансового состояния. Финансовая политика организации формируется на основе этих расчетов. Финансовый анализ является неотъемлемым этапом финансового планирования. Только на основе финансового анализа можно комплексно исследовать и оценивать все результаты и аспекты движения денежных потоков, уровень отношений, связанных с денежными средствами, а также составить прогноз финансовое состояние организации.

Анализ основных показателей деятельности проводится на основании данных, представленных в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Динамика основных показателей деятельности АО «НПАТП-2»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2018 г. / 2019 г.	Отклонение 2019 г. / 2020 г.	Темп роста (снижения) 2019 г. / 2018 г., %	Темп роста (снижения) 2020 г. / 2019 г., %
Выручка от продаж, тыс. руб.	523294	588476	626276	65182	37800	112,46	106,42
Себестоимость продаж, тыс. руб.	476968	537514	575395	60546	37881	112,69	107,05
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	46326	50962	50881	4636	-81	110,01	99,84
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	2387	1410	3768	-977	2358	59,07	267,23
Удельный вес себестоимости в выручке, %	91,15	91,34	91,88	0,19	0,54	100,21	100,59



Из данных таблицы 2.1 видно, что сумма выручки АО «НПАТП-2» динамично росла на протяжении всего анализируемого периода, так в 2019 году она увеличилась на 65182 тыс. руб. или на 12,46% и составила 588476 тыс. руб., а в 2020 году рост составил 37800 тыс. руб. или 6,42%. В свою очередь, себестоимость продаж также динамично увеличилась с 476968 тыс. руб. в 2018 году до 537514 тыс. руб. в 2019 году и до 575395 тыс. руб. в 2020 году. Рост себестоимости в 2019 году составил 60546 тыс. руб. или 12,69%, а в 2020 году – 37881 тыс. руб. или 7,05%. Чистая прибыль АО «НПАТП-2» в 2019 году снизилась на 977 тыс. руб. или на 49,93%, а в 2020 году наблюдается увеличение ее суммы на 2358 тыс. руб. или на 167,23%, что следует рассматривать как положительный момент в развитии предприятия. Такая тенденция в значительной степени была обусловлена тем, что выросли прочие доходы и снизились прочие расходы.

Графическая интерпретация динамики основных показателей деятельности АО «НПАТП-2» приведена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Динамика основных показателей деятельности АО «НПАТП-2» в 2018 -2020 гг.

Из рисунка 2.1 видно, что в 2018-2020 гг. все показатели деятельности АО «НПАТП-2» росли на протяжении всего анализируемого периода.

Рассчитаем следующие показатели:

- Удельный вес себестоимости в выручке (УВ(С)в):

$$УВ(С)_в = (С/В) * 100\%, \quad (1)$$

где С – себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг;

В – выручка (нетто) от продаж.

На рисунке 2.2 можно наглядно увидеть удельный вес себестоимости в выручке в 2018 -2020 гг.

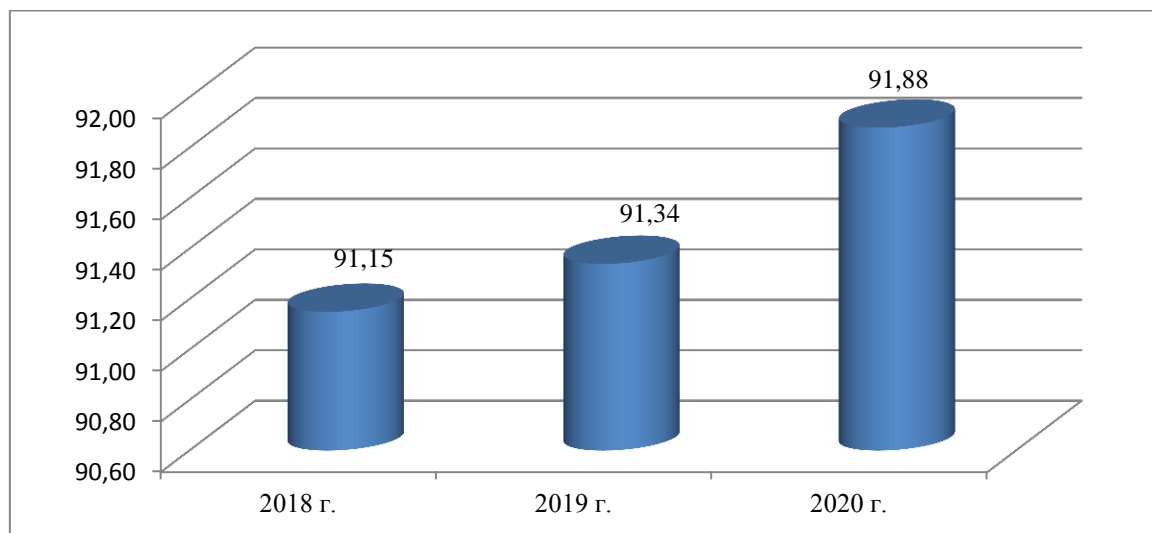


Рисунок 2.2 – Удельный вес себестоимости в выручке

Из рисунка 2.2 видно, что удельный вес себестоимости в выручке был наименьшим в 2018 году. Следует отметить, что данный показатель динамично рос на протяжении всего рассматриваемого периода, что можно рассматривать, как отрицательную тенденцию развития предприятия. В 2019 году по сравнению с 2018 годом удельный вес себестоимости в выручке вырос на 0,21%, а в 2020 году вырос на 0,59%. На протяжении всего периода удельный вес себестоимости в выручке достаточно высок и составляет более 90%, что связано со спецификой работы предприятия.

## 2.2 Анализ финансового состояния предприятия

### 2.2.1 Анализ состава и структуры баланса предприятия

Для общей характеристики имущества АО «ПАТП-2» изучается наличие, состав и структура средств, а также происшедшие в них изменения. По данным баланса составляется аналитическая таблица, отражающая средние данные за два смежных года или данные годового (квартального) баланса.

По итогам расчетов делается вывод по поводу изменения объема, состава и структуры имущества организации в целом, а также о влиянии изменений величин внеоборотных и оборотных активов на отклонение общей стоимости имущества организации.

Кроме того, целесообразно в ходе анализа сопоставить темпы роста оборотных и внеоборотных активов. Предпочтительным считается следующее соотношение:

$$TR_{оба} > TR_{ва}, \quad (2)$$

где  $TR_{оба}$  – темп роста оборотных активов;

$TR_{ва}$  – темп роста внеоборотных активов.

Такое соотношение характеризует тенденцию к ускорению оборачиваемости оборотных активов. Результатом этого является условное высвобождение средств в наиболее мобильных формах (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения).

Далее анализируются объем, состав, структура и динамика реальных активов

Аналитические расчеты были оформлены в виде таблицы 2.2. По итогам расчетов был сделан вывод об изменении объема, состава и структуры реальных активов, а также о влиянии изменений отдельных элементов реальных активов на отклонение их общей стоимости.

Из таблицы 2.2 видно, что в 2019 году величина активов АО «НПАТП-2» выросла на 32820 тыс. руб. (с 142835 тыс. руб. до 175655 тыс. руб.). В основном это было обусловлено увеличением стоимости основных средств на 12562 тыс.руб и дебиторской задолженности на 25673 тыс. руб..

В 2020 году произошло снижение величины активов, которое составило 27262 тыс. руб. В основном это было обусловлено уменьшением величины дебиторской задолженности на 39648 тыс. руб., что следует расценивать как положительный фактор в развитии предприятия, так как произошло высвобождение средств, которые можно пустить в оборот.

Таблица 2.2 – Оценка изменения состава и структуры активов АО «НПАТП-2» в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018 г.		2019 г.		2020 г.		Отклонение 2019 г. / 2018 г.		Отклонение 2020 г. / 2019 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Внеоборотные активы, в том числе:	60931	42,66	73411	41,79	69907	47,11	12480	-0,87	-3504	5,32
Основные средства	60058	42,05	72620	41,34	69346	46,73	12562	-0,70	-3274	5,39
Отложенные налоговые активы	7	0,00	55	0,03	71	0,05	48	0,03	16	0,02
Прочие внеоборотные активы	866	0,61	736	0,42	490	0,33	-130	-0,19	-246	-0,09
Оборотные активы, в том числе:	81904	57,34	102244	58,21	78486	52,89	20340	0,87	-23758	-5,32
Запасы	15726	11,01	17161	9,77	15661	10,55	1435	-1,24	-1500	0,78
Налог на добавленную стоимость	2076	1,45	2054	1,17	1776	1,20	-22,00	-0,28	-278,00	0,03
Дебиторская задолженность	49904	34,94	75577	43,03	35929	24,21	25673	8,09	-39648	-18,81
Денежные средства	14124	9,89	7384	4,20	24999	16,85	-6740	-5,68	17615	12,64
Прочие оборотные активы	74	0,05	68	0,04	121	0,08	-6	-0,01	53	0,04
Всего активы	142835	100,00	175655	100,00	148393	100,00	32820	0	-27262	0

Данные таблицы 2.2 свидетельствуют о том, что в структуре активов основная доля приходится на оборотные активы (57,34% в 2018 г., 58,21% в 2020 г., 52,89% в 2020 г.). В динамике наблюдается снижение доли оборотных активов на 4,45% при одновременном снижении их суммы с 81904 тыс. руб. в 2018 году до 78486 тыс. руб. в 2020 году. Доля внеоборотных активов колеблется от 42,66% до 47,11%, при этом их сумма выросла с 60931 тыс. руб. в 2018 году до 69907 тыс. руб. в 2020 году..

Динамика активов АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 г.г. наглядно представлена на рисунке 2.3.



Рисунок 2.3 – Динамика активов АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 гг.

Из рисунка 2.3 видно, что изменения величины активов в основном были вызваны изменением величины оборотных активов.

Более предпочтительным является рост оборотных активов, так как именно они приносят прибыль, в этом и находит свое выражение финансовый критерий. Однако, необходимо учитывать и производственный критерий, то есть иметь достаточное количество внеоборотных активов. В целом за период 2018 – 2020 года наблюдается рост стоимости внеоборотных активов при одновременном снижении стоимости оборотных активов, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию развития предприятия.

Далее следует проанализировать изменения в структуре мобильной и иммобилизованной частях имущества АО «НПАТП-2».

Динамика внеоборотных активов АО «НПАТП-2» рассматривается на основании данных таблицы 2.2. Наглядно динамика внеоборотных активов АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 гг. представлена на рисунке 2.4.

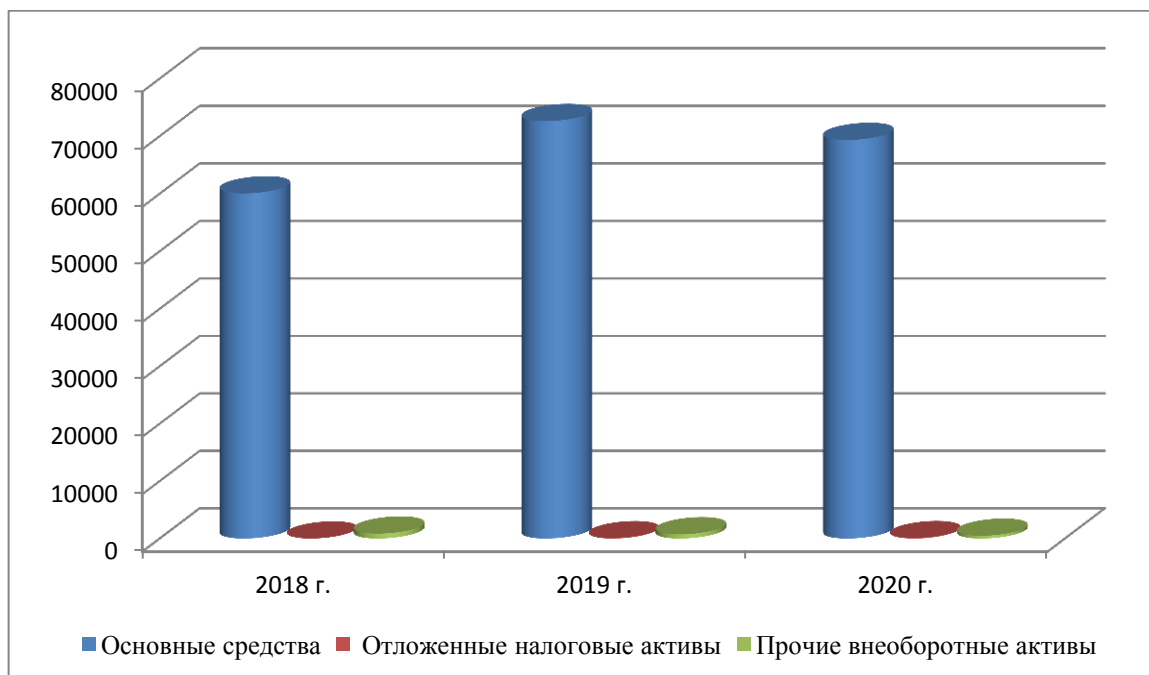


Рисунок 2.4 – Динамика внеоборотных активов АО «НПАТП-2» за 2018 -2020 гг.

Из рисунка 2.4 видно, что в 2018 – 2020 гг. наблюдается волнообразное изменение величины основных средств, которые занимают наибольший удельный вес в структуре внеоборотных активов (более 90%). В 2019 году величина основных средств значительно повысилась, а в 2020 году их величина снизилась, за счет списания устаревшего оборудования. Значительно меньший удельный вес приходится на отложенные налоговые активы и прочие внеоборотные активы.

Далее приведем оценку изменения по всем составляющим внеоборотных активов.

На конец 2019 года величина основных средств выросла с 60058 тыс. руб. в 2018 году до 72620 тыс. руб.. Увеличение стоимости основных средств составило 12562 тыс. руб. при одновременном снижении их доли а общей сумме активов на 0,7%. В 2020 году снижение величины основных средств составило 3274 тыс. руб., при этом их доля в общей сумме активов выросла на 5,39%, что было обусловлено более высоким темпом снижения стоимости активов.

В целом за период отложенные налоговые активы увеличились с 7 тыс. руб. в 2018 году до 71 тыс. руб. в 2020 году, при этом их доля в общей сумме активов составила в конец 2020 года 0,05%.

Сумма прочих внеоборотных активов в рассматриваемом периоде снизилась с 866 тыс. руб. в 2018 году до 490 тыс. руб. в 2020 году, их доля в общей сумме активов несколько снизилась с 0,61% до 0,33%.

Для оценки эффективности использования основных средств целесообразно рассчитать показатели фондовооруженности и фондоотдачи.

- Фондовооруженность (Фв):

$$Фв = Сф/Р, \quad (3)$$

где Сф – среднегодовая стоимость фондов;

Р – среднесписочная численность рабочих.

- Фондоотдача (Фо):

$$Фо = В/Сф, \quad (4)$$

где В – выручка от продаж.

Среднесписочная численность рабочих АО «НПАТП-2» на конец 2018 года составляла 398 человек. На конец 2019 года произошло снижение до 395 человек, а к концу 2020 года данный показатель составил 400 человека.

В таблице 2.3 приведены значения показателей фондоотдачи и фондовооруженности АО «НПАТП-2» в 2018 – 2020 гг.

Таблица 2.3 – Показатели эффективности использования основных средств

Показатель	Единица измерения	На конец 2018 г.	На конец 2019 г.	На конец 2020 г.	Отклонение 2019 г. / 2018 г.	Отклонение 2020 г. / 2019 г.
Фондоотдача	(руб./руб.)	8,71	8,10	9,03	-0,61	0,93
Фондовооруженность	(тыс. руб./чел.)	150,90	183,85	173,37	32,95	-10,48

Из таблицы 2.3 видно, что на конец 2019 года фондоотдача основных средств АО «НПАТП-2» снизилась на 0,61 руб./руб., вследствие роста стоимости основных средств. Фондовооруженность выросла на 32,95 тыс. руб./чел., изменение данного показателя произошло за счет роста численности рабочих и увеличения стоимости основных средств.

На конец 2020 года фондоотдача основных средств АО «НПАТП-2» увеличилась на 0,93 руб./руб., так как увеличилась выручка от продаж и снизилась стоимость основных средств. Фондовооруженность снизилась на 10,48 тыс. руб./чел., за счет роста численности персонала и снижения величины основных средств.

Далее рассмотрим динамику оборотных активов в разрезе их отдельных элементов.

Динамику оборотных активов АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 гг. проанализируем на основании данных таблицы 2.2. На рисунке 2.5 наглядно представлена динамика оборотных активов АО «НПАТП-2».

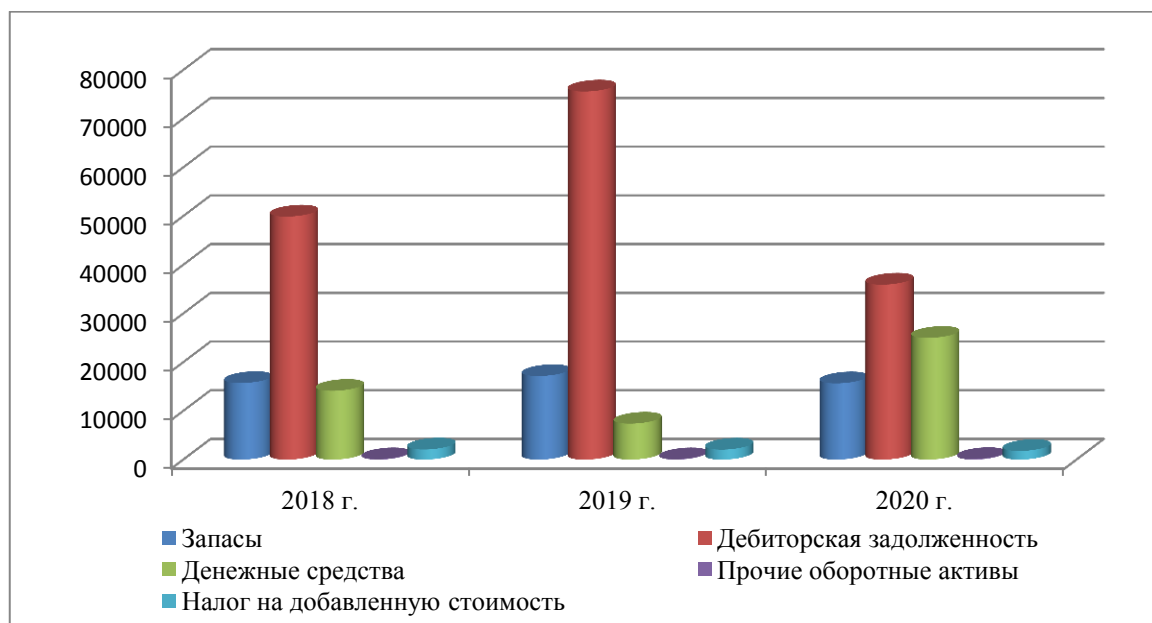


Рисунок 2.5 – Динамика оборотных активов АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 г.г.

Из таблицы 2.2 и рисунка 2.5 видно, что в 2018 – 2020 годах в структуре оборотных активов произошли существенные изменения. Так на конец 2019 года запасы составили 17161 тыс. руб., то есть по сравнению с 2018 годом наблюдается их увеличение на 1435 тыс. руб. В 2020 году их сумма уменьшилась на тыс. руб. до 15661 тыс. руб. Их доля в целом за период снизилась с 11,01% до 10,55%. Налог на добавленную стоимость уменьшился с 2076 тыс. руб. в 2018 году до 2054 тыс. руб. в 2019 году или на 22 тыс. руб., а в 2020 году их сумма составила



1776 тыс. руб. Уменьшение составило 278 тыс. руб. Доля в общей сумме активов снизилась с 1,45% в 2018 году до 1,2% в 2020 году.

Величина денежных средств снизилась почти в два раза или на 6740 тыс. руб. (с 14124 тыс. руб. в 2018 году до 7384 тыс. руб. в 2019 году). В 2020 году сумма денежных средств резко выросла на 17615 тыс. руб. до 24999 тыс. руб. Такая динамика свидетельствует о росте ликвидности баланса АО «НПАТП-2». Сумма прочих внеоборотных активов снизилась на 6 тыс. руб. (с 74 тыс. руб. в 2018 году до 68 тыс. руб.). В 2020 году их величина составила 121 тыс. руб., рост составил 53 тыс. руб. Их доля в общей величине активов составляет менее 1%. (0,05% в 2018 году, 0,04% в 2019 году и 0,08% в 2020 году).

На протяжении всего анализируемого периода наибольший удельный вес в структуре оборотных активов занимает дебиторская задолженность. В динамике наблюдается волнообразное изменение ее величины. Рост с 49904 тыс. руб. в 2018 году до 75557 тыс. руб. в 2019 году (на 25673 тыс. руб.). В 2020 году ее сумма снизилась на 28031 тыс. руб. в 2020 году) при одновременном снижении ее доли в общей сумме активов с 53,11% в 2018 году до 47,55% в 2019 году и до 41,6% в 2020 году. Такую динамику следует расценивать как положительный момент развития АО «НПАТП-2», так как появляется возможность пустить эти средства в оборот.

Для общей оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры обязательств (пассива) баланса. Эти позиции рассматриваются на данных бухгалтерской отчетности.

Оценка динамики и структуры обязательств с точки зрения его собственной и заемной частей АО «НПАТП-2» приведена в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Оценка изменения пассивов АО «НПАТП-2» в 2018 -2020 гг.

Показатель	2018 г.		2019 г.		2020 г.		Отклонение 2019 г. / 2018 г.		Отклонение 2020 г. / 2019 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Капитал и резервы	101089	70,77	101665	57,88	104939	70,72	576	-12,90	3274	12,84
Уставный капитал	79640	55,76	79640	45,34	79640	53,67	0	-10,42	0	8,33
Резервный капитал	1975	1,38	2095	1,19	2165	1,46	120	-0,19	70	0,27
Переоценка внеоборотных активов	9099	6,37	9099	5,18	9099	6,13	0	-1,19	0	0,95
Нераспределенная прибыль	10375	7,26	10831	6,17	14035	9,46	456	-1,10	3204	3,29
Долгосрочные обязательства	410	0,29	38633	21,99	1131	0,76	38223	21,71	-37502	-21,23
Заемные средства	0	0,00	38109	21,70	0	0,00	38109	21,70	-38109	-21,70
Отложенные налоговые обязательства	410	0,29	524	0,30	1131	0,76	114	0,01	607	0,46
Краткосрочные обязательства	41336	28,94	35357	20,13	42323	28,52	-5979	-8,81	6966	8,39
Кредиторская задолженность	21731	15,21	28744	16,36	19581	13,20	7013	1,15	-9163	-3,17
Оценочные обязательства	19605	13,73	6613	3,76	22742	15,33	-12992	-9,96	16129	11,56
Всего пассивы	142835	100,00	175655	100,00	148393	100,00	32820	0,00	-27262	0,00

Динамика пассивов АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 гг. представлена на рисунке 2.6.

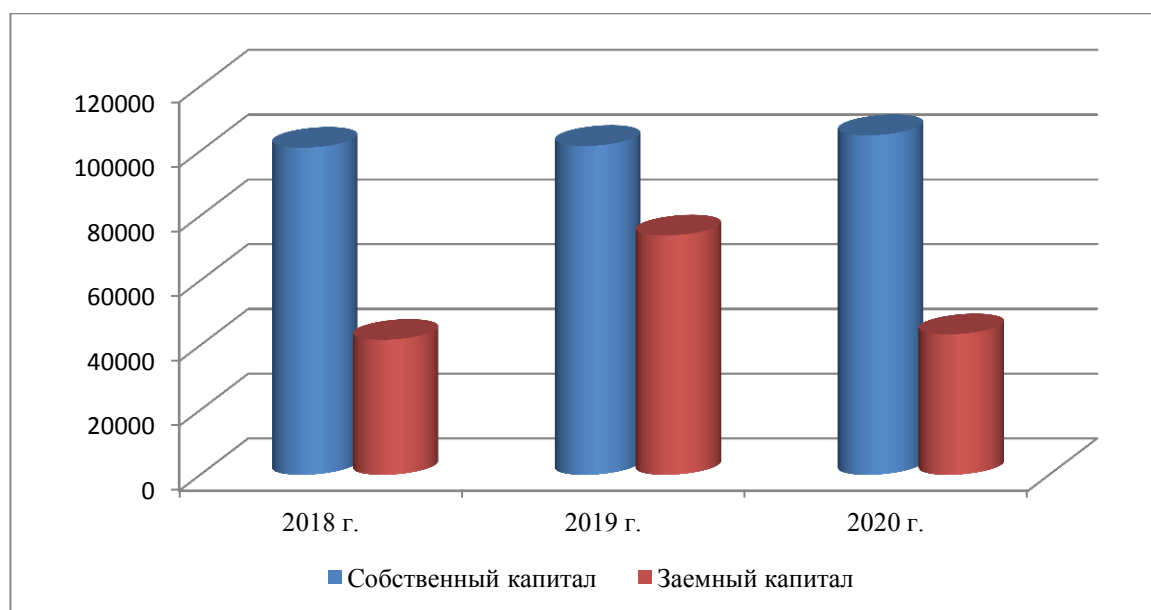


Рисунок 2.6 – Динамика пассивов АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 гг.

На конец 2019 года пассивы АО «НПАТП-2» увеличились на 32820 тыс. руб. по сравнению с 2018 годом. На конец 2020 года пассивы АО «НПАТП-2» уменьшились на 27262 тыс. руб. по сравнению с 2019 годом. В основном это было связано с уменьшением суммы долгосрочных обязательств на 38910 тыс. руб.

Удельный вес собственного капитала в общих обязательствах предприятия на конец 2019 года уменьшился до 45,34%. При этом удельный вес заемного капитала предприятия соответственно вырос на 10,42%. Такая тенденция позволяет сделать вывод о том, что у предприятия выросла зависимость от внешних источников финансирования.

Увеличение суммы собственного капитала на 576 тыс. руб. в 2019 году и на 3274 тыс. руб. в 2020 году было обусловлено ростом величины нераспределенной прибыли (непокрытый убыток), рост которой за отчетный период составил 345 тыс. руб. в 2019 году и 3204 тыс. руб. в 2020 году. Величина уставного капитала в отчетном периоде оставалась на одном уровне – 79640 тыс. руб.

На конец 2020 года удельный вес собственного капитала в общих обязательствах предприятия увеличился до 70,72%. При этом удельный вес заемного капитала предприятия снизился на 12,84% и составил 39,28%. Снижение суммы заем-

ного капитала было связано с тем, что в 2020 году предприятие рассчиталось по долгосрочным кредитам.

Рассмотрим изменения в структуре заемной части обязательств АО «НПАТП-2». Анализ динамики составляющих заемных обязательств предприятия проводится на основании данных, представленных в таблице 2.4. Изменения в структуре заемных средств АО «НПАТП-2» можно наглядно проследить и на рисунке 2.7.



Рисунок 2.7 – Структура заемного капитала АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 гг.

Из рисунка 2.7 видно, что структура заемного капитала в 2018 и 2020 годах представлена в основном краткосрочными обязательствами. Более предпочтительным считается преобладание долгосрочных обязательств.

В 2019 году структура заемного капитала была сформирована оптимально, наблюдается незначительное превышение суммы долгосрочных обязательств над краткосрочными обязательствами.

Долгосрочные обязательства АО «НПАТП-2» представлены отложенными налоговыми обязательствами и в 2019 году заемными средствами.

В структуре краткосрочных обязательств кредиторская задолженность имеет больший удельный вес чем оценочные обязательства на протяжении всего рассматриваемого периода.

## 2.2.2 Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость показывает текущее состояние финансовых ресурсов организации которое на основе роста капитала и прибыли будет обеспечивать динамику в развитии предприятия при сохранении кредитоспособности и платежеспособности в условиях приемлемого роста предприятия с сохранением допустимого риска.

Процесс производственной деятельности предприятия требует постоянного ресурсного обеспечения за счет пополнение запасов товарно-материальных ценностей. Для обеспечения воспроизводственного процесса используются не только собственные оборотные средства, но и заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы). Показателями для оценки степени обеспеченности затрат и запасов источниками их формирования служат абсолютные показатели финансовой устойчивости. [10, с.32]

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

- Наличие собственных оборотных средств:

$$E_c = I_c - F, \quad (5)$$

где  $E_c$  – наличие собственных оборотных средств;

$I_c$  – источники собственных средств;

$F$  – основные средства и вложения.

- Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат:

$$E_T = E_c + K_T = (I_c + K_T) - F, \quad (6)$$

где  $E_T$  – наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат;

$K_T$  – долгосрочные кредиты и заемные средства.

- Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат:

$$E_{\Sigma} = E_T + K_t = (I_c + K_T + K_t) - F, \quad (7)$$

где  $E_{\Sigma}$  – общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат;

$K_t$  – краткосрочные кредиты и займы.

На основе этих трех показателей, характеризующих наличие источников, формирующих запасы и затраты для обеспечения производственной деятельности, рассчитываются величины, на основе которых дается оценка величины источников для покрытия запасов и затрат:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_c = E_c - Z, \quad (8)$$

где  $Z$  – запасы и затраты (сырье и материалы – строка 211 Бухгалтерского баланса, расходы будущих периодов – строка 216 Бухгалтерского баланса).

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E_T = E_T - Z = (E_c + K_T) - Z, \quad (9)$$

- излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm E_{\Sigma} = E_{\Sigma} - Z = (E_c + K_T + K_t) - Z, \quad (10)$$

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ( $\pm E_c$ ,  $\pm E_T$ ,  $\pm E_{\Sigma}$ ) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости.

Результаты расчетов данных показателей представлены в аналитической таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

В тыс. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 г. /2018 г.	Отклонение 2020 г. /2019 г.
Источники собственных средств, $I_c$	101089	101665	104939	576	3274
Внеоборотные активы, $F$	60931	73411	69907	12480	-3504
Наличие собственных оборотных средств, $E_c$	40158	28254	35032	-11904	6778
Долгосрочные пассивы, $K_T$	410	38633	1131	38223	-37502
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат, $E_T$	40568	66887	36163	26319	-30724
Краткосрочные пассивы, $K_t$	41336	35357	42323	-5979	6966
Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат, $E_{\Sigma}$	81904	102244	78486	20340	-23758
Общая величина запасов и затрат, $Z$	15726	17161	15661	1435	-1500
Излишек или недостаток собственных оборотных средств, $\pm E_c$	24432	11093	19371	-13339	8278
Излишек или недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат, $\pm E_T$	24842	49726	20502	24884	-29224
Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат, $\pm E_{\Sigma}$	66178	85083	62825	18905	-22258
Трехкомпонентный показатель, $S$	(1;1;1)	(1;1;1)	(1;1;1)	-	-

Трехкомпонентный показатель  $S=(\pm E_c; \pm E_m; \pm E_\Sigma)$  является базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости.

Выделяются четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия:

1) Абсолютная устойчивость финансового состояния показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредиторов. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям:  $S=(1;1;1)$ , т.е.

$$\begin{cases} \pm E_c \geq 0; \\ \pm E_m \geq 0; \\ \pm E_\Sigma \geq 0. \end{cases} \quad (11)$$

2) Нормальная устойчивость финансового состояния – предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность. Гарантирует платежеспособность предприятия:  $S=(0;1;1)$ , т.е:

$$\begin{cases} \pm E_c < 0; \\ \pm E_m \geq 0; \\ \pm E_\Sigma \geq 0. \end{cases} \quad (12)$$

3) Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются возможности для улучшения ситуации:

$S=(0;0;1)$ , т.е:

$$\begin{cases} \pm E_c < 0; \\ \pm E_m < 0; \\ \pm E_\Sigma \geq 0. \end{cases} \quad (13)$$

4) Кризисное финансовое состояние – это грань банкротства: наличие просроченной кредиторской и дебиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства:  $S=(0;0;0)$ , т.е:



$$\begin{cases} \pm E_c < 0; \\ \pm E_m < 0; \\ \pm E_{\Sigma} < 0. \end{cases} \quad (14)$$

На конец 2018 года АО «НПАТП-2» имело устойчивое финансовое состояние, так как  $\pm E_c > 0$ ,  $\pm E_t > 0$ ,  $\pm E_{\Sigma} \geq 0$ . Запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредиторов.

На конец 2019 года АО «НПАТП-2», по сравнению с 2018 годом, финансовое состояние не изменилось, так как  $+E_c > 0$ ,  $+E_t > 0$ ,  $+E_{\Sigma} \geq 0$ . Но в 2019 году имело место сокращение собственных оборотных средств на 11904 тыс. руб. Собственные оборотные и долгосрочные заемные источники для формирования запасов и затрат увеличились на 26319 тыс. руб., а общая величина основных источников увеличилась на 20340 тыс. руб., что составило 102244 тыс. руб.

На конец 2020 года АО «НПАТП-2» также имеет устойчивое финансовое состояние, так как  $+E_c > 0$ ,  $+E_t > 0$ ,  $+E_{\Sigma} \geq 0$ .

Для оценки финансовой устойчивости в качестве основных относительных показателей могут быть использованы коэффициенты, порядок расчета которых приведен ниже.

- Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кз/с) – показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 тыс. руб. вложенных в активы собственных средств:

$$Кз/с = (K_T + K_t) / Ис, \quad (15)$$

где  $K_T$  – долгосрочные кредиты и займы;

$K_t$  – краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность;

$Ис$  – общая величина собственных средств предприятия.

- Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств (Кд/к) – показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами:

$$Кд/к = K_T / K_t. \quad (16)$$

- Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К<sub>о</sub>) – показывает наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости:

$$K_o = E_c / R_a, \quad (17)$$

где R<sub>a</sub> – общая величина оборотных средств предприятия.

- Коэффициент маневренности (К<sub>м</sub>) – показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, какая часть капитализирована:

$$K_m = E_c / I_c \quad (18)$$

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости для АО «НПАТП-2» приведены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости АО «НПАТП-2»

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 г./2018 г.	Отклонение 2020 г./2019 г.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,41	0,73	0,41	0,31	-0,31
Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств	0,01	1,09	0,03	1,08	-1,07
Коэффициент маневренности	0,40	0,28	0,33	-0,12	0,06
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,49	0,28	0,45	-0,21	0,17

Проанализируем данные коэффициенты для АО «НПАТП-2» на конец 2018 года. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств для АО «НПАТП-2» составлял 0,41. Это значение меньше 0,7. Это означает что предприятие независимо от внешних источников.

Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств для АО «НПАТП-2» составлял 0,01, значит, наибольший удельный вес в общей сумме кредитных ресурсов, используемых предприятием, занимают краткосрочные обязательства.

Коэффициент маневренности для АО «НПАТП-2» составлял 0,4, следовательно, предприятие способно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами для АО «НПАТП-2» составлял 0,49, следовательно, финансовое состояние предприятия хорошее, то есть большая часть оборотных средств предприятия обеспечена собственными средствами, у предприятия есть возможности проводить независимую финансовую политику.

Проанализируем данные коэффициенты для АО «НПАТП-2» на конец 2019 года. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств для АО «НПАТП-2» составил 0,73. Это значение больше значения 0,7 и означает, что предприятие большей частью финансирует свою деятельность за счет заемных средств.

Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств составил 1,09, то есть произошло увеличение данного коэффициента на 1,08, это означает, что произошел рост долгосрочных обязательств и сократились краткосрочные обязательства.

Коэффициент маневренности для АО «НПАТП-2» составил 0,28, то есть произошло уменьшение на 0,12. Уменьшение данного показателя связано с увеличением нераспределенной прибыли предприятия. Величина коэффициента находится в границах рекомендуемого значения 0,2...0,5, поэтому предприятие способно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами для АО «НПАТП-2» составил 0,2, то есть произошло уменьшение на 0,16. Это произошло в результате увеличения общей стоимости оборотных средств предприятия по отношению к собственным. Собственные оборотные средства практически остались на том же уровне.

Проанализируем данные коэффициенты для АО «НПАТП-2» на конец 2020 года. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств для АО

«НПАТП-2» составил 0,41, что ниже значения 2019 года на 0,31. Это означает, что предприятие в большей степени стало финансировать свою деятельность за счет собственных средств.

Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств составил 0,03, уменьшение данного показателя объясняется тем, что значительно уменьшились долгосрочные обязательства..

Коэффициент маневренности для АО «НПАТП-2» составил 0,33, то есть произошло увеличение на 0,06. Величина коэффициента находится в диапазоне равном более 0,2...0,5, следовательно, предприятие способно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников. Увеличение данного показателя свидетельствует о положительной динамике развития предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами для АО «НПАТП-2» составил 0,45, изменение произошло в сторону увеличения показателя. Это означает, что оборотные средства полностью принадлежат предприятию.

Динамика показателей финансовой устойчивости представлена на рисунке 2.8.



Рисунок 2.8 – Динамика показателей финансовой устойчивости АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 гг.

Таким образом, результаты проведенного анализа абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости в динамике позволяет сделать определенный вывод о том, что на протяжении всего рассматриваемого периода предприятие находилось в финансово устойчивом состоянии. Это подтверждают расчеты абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости и изучение их изменения в динамике.

### 2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности

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

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы:

- структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса, то есть, анализ ликвидности баланса;
- расчет финансовых коэффициентов ликвидности.

Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную

форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

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

- по степени убывания ликвидности (актив);
- по степени срочности оплаты (погашения) (пассив). [32, с.73]

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

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$\begin{cases} A1 \geq П1; \\ A2 \geq П2; \\ A3 \geq П3; \\ A4 \leq П4. \end{cases} \quad (19)$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств ( $E_c = I_c - F$ ). Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление  $A1 - П1$  и  $A2 - П2$  позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение  $A3 - П3$  отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Таблица 2.7 – Группировка активов и пассивов

В тыс.руб.

Активы	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Пассивы	2018 г.	2019 г.	2020 г.
A1	14124	7384	24999	П1	21731	28744	19581
A2	49978	75645	36050	П2	19605	6613	22742
A3	17802	19215	17437	П3	410	38633	1131

Продолжение таблицы 2.7

Активы	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Пассивы	2018 г.	2019 г.	2020 г.
А4	60931	73411	69907	П4	101089	101665	104939

Проверим условие абсолютной ликвидности на конец 2018 года:

$$14124 \text{ тыс. руб. (A1)} < 21731 \text{ тыс. руб. (П1)};$$

$$49978 \text{ тыс. руб. (A2)} > 19605 \text{ тыс. руб. (П2)};$$

$$17802 \text{ тыс. руб. (A3)} > 410 \text{ тыс. руб. (П3)};$$

$$60931 \text{ тыс. руб. (A4)} < 101089 \text{ тыс. руб. (П4)}.$$

Условие абсолютной ликвидности на конец 2018 года не выполнялось, то есть денежных средств предприятию не хватало для покрытия наиболее краткосрочных обязательств, а именно – кредиторской задолженности. При этом наблюдалась достаточная величина собственных средств предприятия для покрытия труднореализуемых активов (основных средств).

Проверим условие абсолютной ликвидности на конец 2019 года:

$$7384 \text{ тыс. руб. (A1)} < 28744 \text{ тыс. руб. (П1)};$$

$$75645 \text{ тыс. руб. (A2)} > 6613 \text{ тыс. руб. (П2)};$$

$$19215 \text{ тыс. руб. (A3)} < 38633 \text{ тыс. руб. (П3)};$$

$$73411 \text{ тыс. руб. (A4)} < 101665 \text{ тыс. руб. (П4)}.$$

Условие абсолютной ликвидности на конец 2019 года не выполняется, то есть денежных средств предприятию не хватало для покрытия наиболее краткосрочных обязательств, а именно – кредиторской задолженности.

Проверим условие абсолютной ликвидности на конец 2020 года:

$$24999 \text{ тыс. руб. (A1)} > 19581 \text{ тыс. руб. (П1)};$$

$$36050 \text{ тыс. руб. (A2)} > 22742 \text{ тыс. руб. (П2)};$$

$$17437 \text{ тыс. руб. (A3)} > 1131 \text{ тыс. руб. (П3)};$$

$$69907 \text{ тыс. руб. (A4)} < 7104939 \text{ тыс. руб. (П4)}.$$

Условие абсолютной ликвидности на конец 2020 года выполняется, то есть денежных средств предприятию хватало для покрытия наиболее краткосрочных обязательств, а именно – кредиторской задолженности.

Проверим условие срочной ликвидности на конец 2018 года:

$$(A1+A2) \geq (П1+П2) \quad (20)$$

64102 тыс. руб. > 41336 тыс. руб.

Условие срочной ликвидности на конец 2018 года выполнялось. Денежных средств предприятия, а также дебиторской задолженности хватало для покрытия краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности).

Проверим условие срочной ликвидности на конец 2019 года:

83029 тыс. руб. < 35357 тыс. руб.

Условие срочной ликвидности на конец 2019 года не выполняется. Денежных средств предприятия, а также дебиторской задолженности не хватало для покрытия краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности).

Проверим условие срочной ликвидности на конец 2020 года:

61049 тыс. руб. > 42323 тыс. руб.

Условие срочной ликвидности на конец 2020 года выполняется, что свидетельствует о платежеспособности предприятия, то есть денежных средств предприятия и дебиторской задолженности хватало для покрытия краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности).

Проверим условие долгосрочной ликвидности на конец 2018 года:

$$(A3) > (П3) \quad (21)$$

17802 тыс. руб. (A3) > 410 тыс. руб. (П3).

Условие долгосрочной ликвидности на конец 2019 года выполняется. Величина производственных запасов и НДС по приобретенным ценностям покрывает долгосрочные заемные средства. Данная ситуация объясняется тем, что предприятия не использует долгосрочные кредиты в качестве источника капитала для обеспечения имущества.

Проверим условие долгосрочной ликвидности на конец 2019 года:

19215 тыс. руб. (A3) < 38633 тыс. руб. (П3).

Условие долгосрочной ликвидности на начало отчетного периода у данного предприятия не выполнялось. Величина производственных запасов и НДС по приобретенным ценностям не покрывает долгосрочные заемные средства. Данная



ситуация объясняется тем, что предприятия использует долгосрочные кредиты в качестве источника капитала для обеспечения имущества.

Проверим условие долгосрочной ликвидности на конец 2020 года:

$$17437 \text{ тыс. руб. (АЗ)} > 1131 \text{ тыс. руб. (ПЗ)}.$$

Условие долгосрочной ликвидности на конец 2020 года также выполняется. Данная ситуация объясняется тем, что предприятия не использует долгосрочные кредиты в качестве источника капитала для обеспечения имущества.

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности.

Цель расчета – оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Данные показатели представляют интерес не только для руководителей предприятия, но и для внешних субъектов анализа; коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности – для банков, коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов.

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности предприятия:

- Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) – показывает достаточность оборотных средств предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами:

$$K_{тл} = Ra/Kt, \quad (22)$$

где Ra – текущие активы (оборотные средства);

Kt - краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность.

- Коэффициент критической (срочной) ликвидности (Ккл) – показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами:

$$K_{кл} = (D+r_a)/K_t, \quad (23)$$

где Д – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

$r_a$  – дебиторская задолженность.

- Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) – показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса:

$$K_{ал} = D / K_t \quad (24)$$

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности АО «НПАТП-2» приведены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 г./2018 г.	Отклонение 2020 г./2019 г.
Коэффициент текущей ликвидности	3,77	3,56	4,01	-0,21	0,45
Коэффициент критической (срочной) ликвидности	2,95	2,89	3,11	-0,06	0,23
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,65	0,26	1,28	-0,39	1,02

Из данных таблицы 2.8 видно, что на конец 2018 года коэффициент текущей ликвидности составлял 3,77, поэтому можно судить о том, что у предприятия идет перенасыщение оборотными средствами, которые могут быть использованы для погашения своих краткосрочных обязательств. Нормативное (рекомендуемое) значение данного показателя заключено в промежутке 2,0...2,5. Коэффициент критической (срочной) ликвидности был равен 2,95. Коэффициент абсолютной ликвидности составлял 0,65.

На конец 2019 года коэффициент текущей ликвидности составлял 3,56, произошло уменьшение данного показателя по сравнению с предыдущим периодом на 0,21. Коэффициент критической (срочной) ликвидности снизился на 0,06 и составил 2,89. Коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,26, произошло

уменьшение данного показателя на 0,39, следовательно, платежеспособность предприятия за отчетный период уменьшилась.

На конец 2020 года коэффициент текущей ликвидности составлял 4,01, произошло увеличение данного показателя по сравнению с предыдущим периодом на 0,45. Значение этого показателя более 3, на протяжении всего рассматриваемого периода может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала АО «НПАТП-2». Коэффициент критической (срочной) ликвидности вырос до 3,11. Значение этого коэффициента более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, это может быть связано с медленной оборачиваемостью средств, вложенных в запасы, ростом дебиторской задолженности. Коэффициент абсолютной ликвидности составил 1,28, произошло увеличение данного показателя на 1,02, следовательно, платежеспособность АО «НПАТП-2» за отчетный период увеличилась, однако высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Динамика показателей ликвидности АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 представлена на рисунке 2.9.

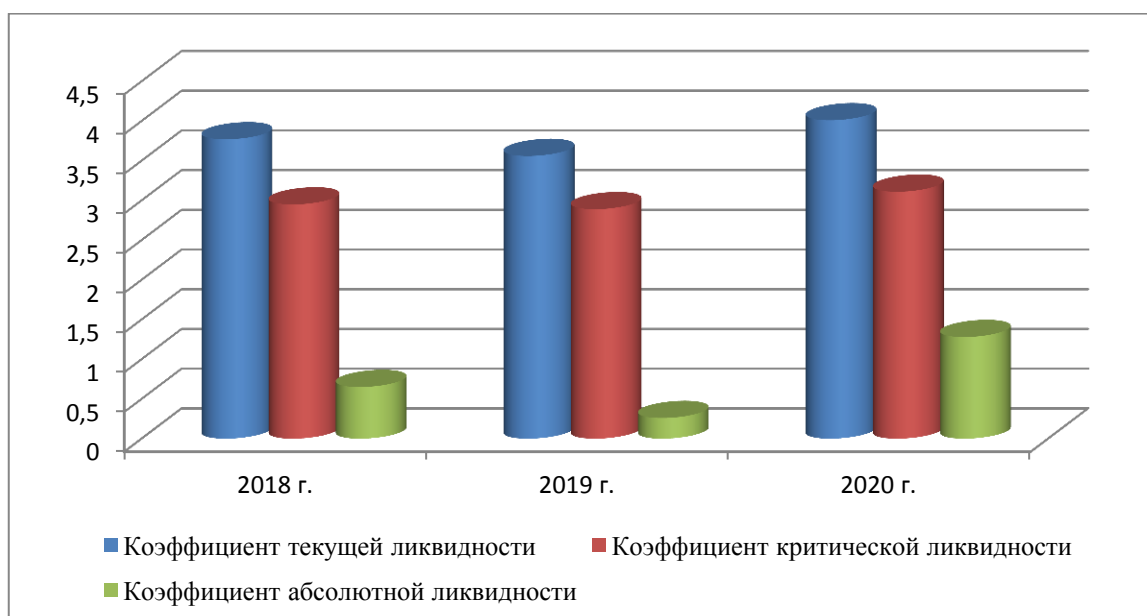


Рисунок 2.9 – Динамика показателей ликвидности АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 гг.

Из рисунка 2.9 видно, что в 2019 году показатели ликвидности имели тенденцию к снижению, а в 2020 году все коэффициенты ликвидности выросли.

#### 2.2.4 Оценка деловой активности предприятия

Деловую активность предприятия можно представить как систему качественных и количественных критериев.

Качественные критерии – это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т.п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала.

Количественные критерии деловой активности определяются абсолютными и относительными показателями. Среди абсолютных показателей следует выделить объем реализации произведенной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия). [28, с.97]

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых). Используемая система показателей деловой активности базируется на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий. Это обстоятельство позволяет по данным расчета показателей контролировать изменения в финансовом состоянии предприятия.

Для расчета применяются абсолютные итоговые данные за отчетный период по выручке, прибыли и т. п. Но показатели баланса исчислены на начало и конец периода, т. е. имеют одномоментный характер. Это вносит некоторую неясность в интерпретацию данных расчета. Поэтому при расчете коэффициентов применяются показатели, рассчитанные к усредненным значениям статей баланса. Можно также использовать данные баланса на конец года.

- Производительность труда (Пт):

$$Пт = V/Чр, \quad (25)$$

где V - выручка от продажи продукции (работ, услуг);

Чр – среднесписочная численность работников.

- Коэффициент общей оборачиваемости капитала (Ок):

$$Ок = V/V_{ср}, \quad (26)$$

где  $V_{ср}$  – средний за период итог баланса.

- Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Ооб):

$$Ооб = V/R_{ср}, \quad (27)$$

где  $R_{ср}$  – средняя за период величина оборотных средств.

- Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (Омсп):

$$Омсп = V/Z_{ср}, \quad (28)$$

где  $Z_{ср}$  – средняя за период величина запасов и затрат.

- Средний срок оборота материальных оборотных средств (См. сп):

$$См. сп = 365/ Омсп, \quad (29)$$

- Средний срок оборота дебиторской задолженности (Сд/з):

$$Сд/з = 365/ Од/з, \quad (30)$$

- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Од/з):

$$Од/з = V/g_{ср}, \quad (31)$$

где  $g_{ср}$  – средняя за период дебиторская задолженность.

- Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Ок/з):

$$Ок/з = V/g_{рср}, \quad (32)$$

где  $g_{рср}$  – средняя за период кредиторская задолженность.

- Средний срок оборота кредиторской задолженности (Ск/з):

$$Ск/з = 365/ Ок/з, \quad (33)$$

- Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (Оск):

$$Оск = V/И_{ср}, \quad (34)$$

где  $И_{ср}$  – средняя за период величина собственного капитала и резервов.

- Продолжительность операционного цикла (Цо):

$$Цо = Сд/з + См. сп, \quad (35)$$

- Продолжительность финансового цикла (Цф):

$$Цф = Цо - Ск/з, \quad (36)$$

Показатели деловой активности АО «НПАТП-2» представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Показатели деловой активности АО «НПАТП-2»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 г. /2018 г.	Отклонение 2020 г. /2019 г.
Производительность труда, тыс. руб./чел	1314,81	1489,81	1565,69	175,00	75,88
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	3,71	3,70	3,87	-0,01	0,17
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	6,73	6,39	6,93	-0,34	0,54
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	29,85	35,79	38,16	5,94	2,37
Продолжительность оборота материальных оборотных средств, дн.	12,23	10,20	9,56	-2,03	-0,63
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	11,00	9,38	11,23	-1,62	1,85
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дн.	33,18	38,91	32,49	5,73	-6,42
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	22,59	24,23	26,99	1,64	2,75
Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дн	16,16	15,06	13,53	-1,10	-1,54
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	5,22	5,80	6,06	0,58	0,26
Продолжительность операционного цикла, дн.	45,41	49,11	42,06	3,70	-7,06
Продолжительность финансового цикла, дн.	12,23	10,20	9,56	-2,03	-0,63

Из данных таблицы 2.9 видно, что на конец 2019 года производительность труда увеличилась на 175 тыс. руб./чел и составила 1489,81 тыс. руб./чел, а на конец 2020 года рост составил 75,88 тыс. руб. до 1565,69 тыс. руб. Такая динамика свидетельствует о повышении эффективности использования трудовых ресурсов. Данный рост объясняется тем, что темп роста выручки от продаж превышал темп роста численности работников.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала предприятия снизился в 2019 году на 0,01 до 3,7, а в 2020 году увеличился на 0,17 и составил 3,87, следовательно, на конец анализируемого периода скорость оборота всех средств предприятия увеличилась.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств уменьшился в 2019 году на 0,34 (с 6,73 в 2018 году до 6,39 в 2019 году), а в 2020 году увеличился на 0,54 и составил 6,93, данное увеличение объясняется повышением скорости оборота отдельных видов оборотных средств предприятия, что считается положительной тенденцией в развитии предприятия.

Динамика показателей деловой активности АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 представлены на рисунках 2.10 и 2.11.

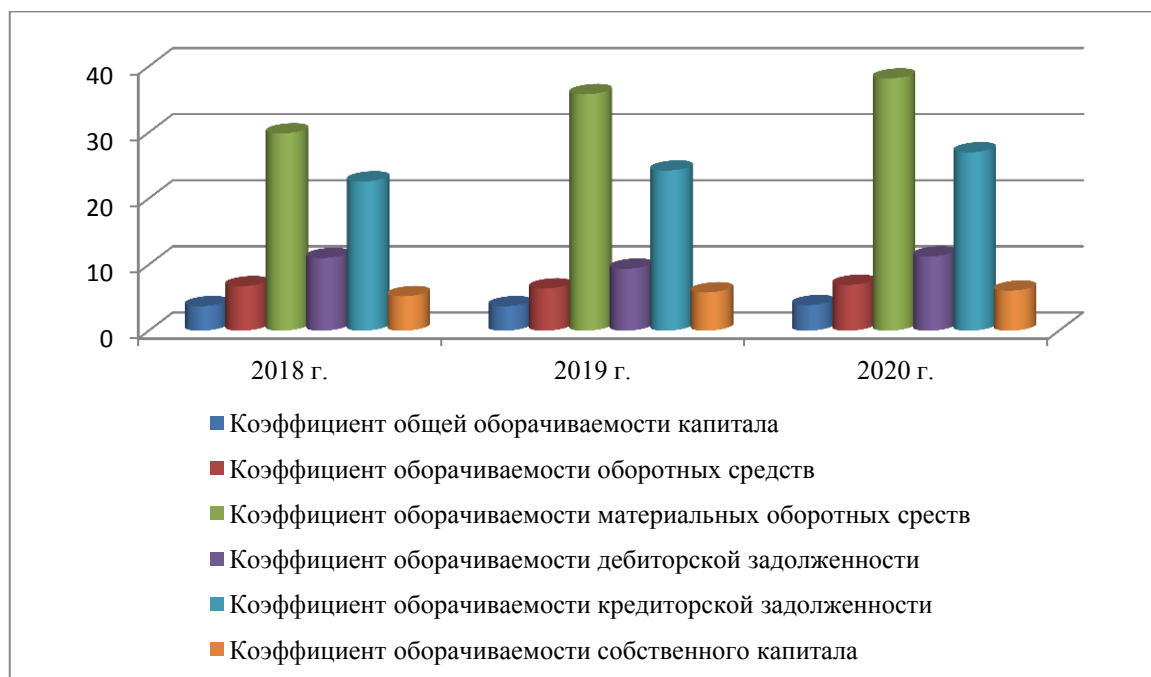


Рисунок 2.10 – Динамика показателей деловой активности АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020гг.





Рисунок 2.11 – Динамика показателей деловой активности АО «НПАТП-2» за 2018 - 2020 г.г.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств в 2019 году вырос на 5,94 и составил 35,79 против 29,8 в 2018 году, а в 2020 году вырос до 38,16 (на 2,37). Такое изменение свидетельствует об увеличении скорости оборота запасов и затрат и расценивается как положительная тенденция развития АО «НПАТП-2».

Продолжительность оборота материальных оборотных средств уменьшилась в 2019 году на 2,03 дня и составила 10,2 дня против 12,23 дня в 2018 году. В 2020 году снижение составило 0,63 дня до 9,56 дня. Таким образом в отчетном периоде произошло снижение числа дней, за которое материальные оборотные средства превращаются в денежную форму.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности уменьшился на 1,62 и составил 9,38, значит, число оборотов коммерческого кредита за период, предоставляемого предприятием снизилось. Следовательно, произошло замедление оборачиваемости и ухудшение расчетов с дебиторами. В 2020 году ситуация улучшилась и коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности вырос на 1,85, что считается положительным фактором в развитии предприятия.

Продолжительность оборота дебиторской задолженности выросла на 5,73 дня в 2019 году и уменьшилась на 6,42 дня и составила 33,18 дня в 2018 году, 38,91 дня в 2019 году и 32,49 дня в 2020 году. Данный показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях, уменьшение показателя рассматривается как положительная тенденция.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился на 1,64 в 2019 году и составил 24,23, а в 2020 году рост составил 2,75 до 26,99. Данный показатель дает представление о скорости оборота задолженности предприятия, уменьшение благоприятно сказывается на ликвидности предприятия.

Так как у АО «НПАТП-2»  $Од/з < Ок/з$  то у предприятия наблюдается недостаток денежных средств.

Продолжительность оборота кредиторской задолженности показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. За отчетный период произошло снижение данного показателя на 1,1 дня в 2019 году и 1,54 дня в 2020 году и составил 16,16 дня и 15,06 дня соответственно, то есть увеличение коэффициента оборачиваемости и снижение периода оборота, характеризуется как отрицательная тенденция.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала увеличился в 2019 году на 0,58 и составил 5,8. Данный показатель отражает активность собственных средств или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. В 2020 году этот показатель увеличился в 2019 году на 0,26 и составил 6,06. Рост оборачиваемости собственного капитала в динамике означает увеличение эффективности использования собственного капитала.

Продолжительность операционного цикла выросла в 2019 году на 3,7 дня, а Данный показатель характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности, поэтому снижение данного показателя в 2020 году произошло на 7,06 дня означает повышение эффективности деятельности предприятия. В целом за период данный показатель снизился с 45,41 дня в 2018 году до 42,06 дня в 2020 году.

Продолжительность финансового цикла снизилась на 2,03 дня в 2019 году и на 0,63 дня в 2020 году. Данный показатель показывает время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Цель управления оборотными средствами – сокращение финансового цикла, то есть сокращение операционного цикла и замедление срока оборота кредиторской задолженности до приемлемого уровня. Снижение данного показателя в динамике (с 12,23 дня в 2018 году до 9,56 дня в 2020 году) означает повышение эффективности деятельности АО «НПАТП-2» в анализируемом периоде.

### 2.2.5 Оценка рентабельности предприятия

Рентабельность – это один из основных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг). Если деловая активность предприятия в финансовой сфере проявляется прежде всего, в скорости оборота ресурсов, то рентабельность предприятия показывает степень прибыльности его деятельности. [18, с.36]

Ниже показан расчет основных показателей, характеризующих рентабельность предприятия.

При формулировании конечных выводов при анализе финансово-экономического состояния предприятия необходимо учитывать следующие особенности показателей рентабельности.

1. Показатели рентабельности отражают результативность работы предприятия за отчетный период. В хозяйственной деятельности предприятия могут происходить изменения, требующие крупных инвестиций и затрат. Но планируемый долгосрочный эффект показатели рентабельности не отражают.

2. Числитель и знаменатель показателя выражены в денежной форме, но разной покупательной способности и ликвидности. Числитель показателя - прибыль. Она динамична, в ней отражается уровень цен, количество произведенной

продукции, результаты деятельности за истекший период. Знаменателем показателя в некоторых формулах может быть или собственный капитал (Ис), или внеоборотные активы (F).

3. Высокому уровню рентабельности чаще всего соответствует большой риск и неустойчивость на рынке. Поэтому желание повысить платежеспособность, финансовую устойчивость предприятия может достигаться снижением эффективности его работы.

- Рентабельность продаж ( $R_n$ ):

$$R_n = P_p/V, \quad (37)$$

где  $P_p$  – прибыль от продаж;

$V$  – выручка от продаж.

- Рентабельность реализованной продукции ( $R_p$ ):

$$R_p = P_p/Z, \quad (38)$$

где  $Z$  – себестоимость реализации продукции (работ, услуг).

- Рентабельность всего капитала предприятия ( $R_k$ ):

$$R_k = P_{\text{ч}}/V_{\text{ср}}, \quad (39)$$

где  $P_{\text{ч}}$  – чистая прибыль после уплаты налога на прибыль.

$V_{\text{ср}}$  – средний за период итог баланса.

- Рентабельность производственных фондов ( $R_{\text{пф}}$ )

$$R_{\text{пф}} = P_{\text{ч}}/(F_{\text{ос}} + F_z), \quad (40)$$

где  $F_{\text{ос}}$  – средние остатки за период основных средств;

$F_z$  – средние остатки за период запасов.

- Рентабельность собственного капитала ( $R_{\text{ск}}$ )

$$R_{\text{ск}} = P_{\text{ч}}/СК, \quad (41)$$

где СК – собственный капитал.

Показатели рентабельности АО «НПАТП-2» приведены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Показатели рентабельности АО «НПАТП-2»»

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 г./2018 г.	Отклонение 2020 г./2019 г.
Рентабельность продаж	8,85	8,66	8,12	-0,19	-0,54
Рентабельность реализованной продукции	9,71	9,48	8,84	-0,23	-0,64
Рентабельность всего капитала предприятия	1,69	0,89	2,33	-0,81	1,44
Рентабельность производственных фондов	2,97	1,70	4,31	-1,27	2,61
Рентабельность собственного капитала	2,36	1,39	3,59	-0,97	2,20

Динамику показателей рентабельности АО «НПАТП-2» за 2018 – 2020 г.г. можно наглядно проследить на рисунке 2.12.

На конец 2019 года рентабельность продаж составила 8,66%, т.е. снизилась по сравнению с 2018 годом на 0,19%. Данный показатель показывает доходность организации, то есть, сколько рублей нужно реализовать продукции, чтобы получить 1 рубль прибыли. Он напрямую связан с динамикой цены реализации продукции, уровнем затрат на производство. В 2020 году снижение этого показателя составило 0,54%. Такое изменение объясняется тем, что темпы роста выручки от продаж опережали темпы роста прибыли от продаж.

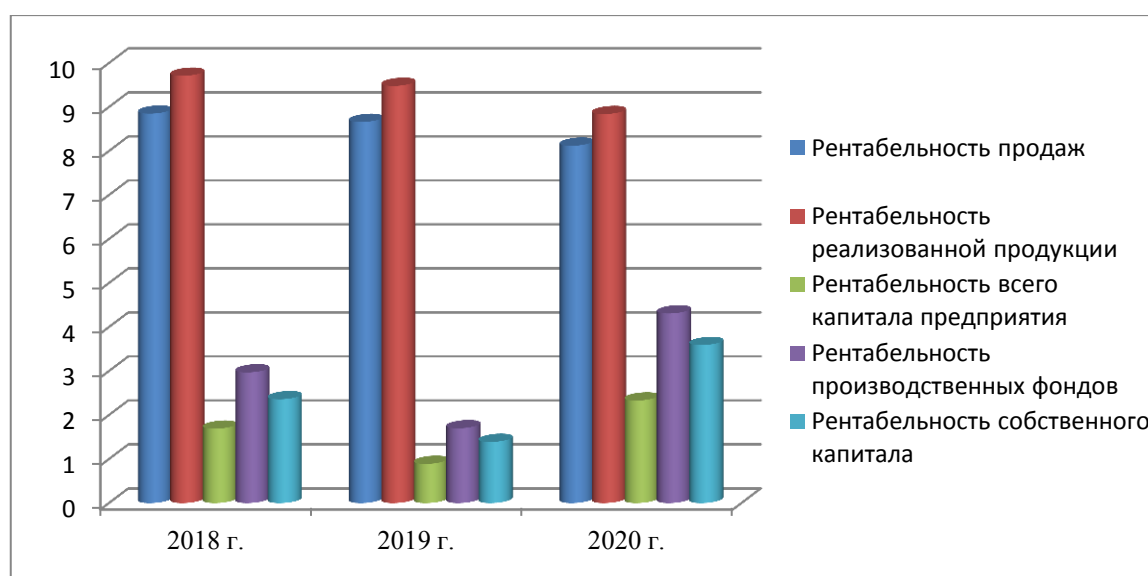


Рисунок 2.12 – Динамика показателей рентабельности АО «НПАТП-2» за 2018-2020 гг.

Рентабельность реализованной продукции снизилась на 0,23% и составила 9,48%. Данный показатель дает представление о прибыли от понесенных затрат на производство продукции и дополняет показатель рентабельности продаж. В 2020 году значение показателя составило 8,84%, т.е. снижение составило 0,64%. Такое изменение объясняется тем, что темпы роста себестоимости опережали темпы роста прибыли от продаж.

Рентабельность всего капитала предприятия определяет эффективность всего имущества предприятия. Относительно 2018 года уменьшилась на 0,81% и составила 0,89%. Значение показателя значительно ниже ставки процента по банковскому кредиту – 19%, что позволяет сделать вывод о низкой эффективности его деятельности. В 2020 году значение показателя составило 2,22%, т.е. эффективность деятельности АО «НПАТП-2» выросла на 1,44%.

Рентабельность производственных активов позволяет увидеть, какие доходы были получены от производственного капитала. Данный показатель снизился в 2019 году с 2,97% до 1,7% или на 1.27%. в 2020 году рост этого показателя составил 2,61% до 4,31%. Такая тенденция свидетельствует, что производственный капитал стал использоваться более эффективно.

Рентабельность собственного капитала – это коэффициент равный соотношению чистого дохода к совокупной стоимости капитала организации. Данный показатель является ключевым для крупных инвесторов, поскольку именно анализ рентабельности капитала позволяет оценить, насколько эффективно вложены денежные средства. Снижение этого показателя на 0,97% (с 2,36% до 1,39%) свидетельствует о снижении эффективности вложения денежных средств. Рост этого показателя на 2,2% в 2020 году до 3,59% свидетельствует о росте эффективности вложения денежных средств.

Таким образом, в 2019 году все показатели рентабельности имели тенденцию к снижению, что было обусловлено более низкими темпами роста прибыли от продаж по сравнению темпами роста суммы выручки от продаж и себестоимости, а также снижением величины чистой прибыли.

В 2020 году рентабельность всего капитала предприятия, производственных фондов и собственного капитала выросла за счет роста величины чистой прибыли. То есть предприятие стало эффективнее использовать вложенные средства.

### 2.3 Анализ затратности функционирования предприятия

В современных условиях хозяйствования коммерческие организации при осуществлении своей деятельности вынуждены нести определенные затраты. Совокупные издержки напрямую влияют на величину получаемой прибыли и рентабельность функционирования. [6, с.209]

Суммарные расходы компании состоят из следующих экономических элементов затрат:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- страховые взносы;
- амортизация;
- прочие затраты.

Материальные затраты – это часть средств, которые обеспечивают процесс производства услуг и товаров.

Затраты на оплату труда – это расходы, которые включают в себя оплату труда, премии, стимулирующие и компенсирующие выплаты, компенсации по оплате труда в связи с повышением цен и индексацией доходов в пределах норм, предусмотренных законодательством, компенсации, выплачиваемые в установленных законодательством размерах женщинам, находящимся в частично оплачиваемом отпуске по уходу за ребенком до достижения им определенного законодательством возраста, а также затраты на оплату труда не состоящих в штате предприятия работников, занятых в основной деятельности.

Под страховыми взносами понимаются обязательные платежи на обязательное пенсионное страхование, обязательное социальное страхование на случай

временной нетрудоспособности и в связи с материнством, на обязательное медицинское страхование, взимаемые с организаций и физических лиц в целях финансового обеспечения реализации прав застрахованных лиц на получение страхового обеспечения по соответствующему виду обязательного социального страхования.

Амортизация служит для переноса стоимости основных средств и нематериальных активов на себестоимость продукции, работ или услуг в процессе производства по мере их материального или морального износа. Другими словами можно сказать, что это процесс постепенного списания денежных средств с баланса по мере устаревания объектов.

Под прочими затратами понимаются элементы себестоимости продукта (работ, услуг), в которые включают налоги, сборы, платежи, включая необязательные виды страхования, отчисления в страховые фонды (резервы) и другие обязательные отчисления, производимые в соответствии с установленными законодательством нормативами. [8, с.122]

Данные элементы характерны для всех коммерческих организаций, однако, их удельный вес напрямую зависит от отраслевой принадлежности организации.

Динамика и структура затрат представлены в приведены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Динамика и структура затрат АО «НПАТП-2» в 2018 -2020 гг.

Затраты	2018 год тыс. руб.	%	2019 год тыс. руб.	%	2020год тыс. руб.	%	Изменение(%)	
							(2018/2017)	(2019/2018)
Материальные затраты	158478	34,02	164421	35,25	165345	34,68	103,75	100,56
Затраты на оплату труда	189609	40,71	181638	38,94	198063	41,55	95,80	109,04
Страховые взносы	63099	13,55	60438	12,96	65890	13,82	95,78	109,02
Амортизация	16350	3,51	15388	3,30	8176	1,72	94,12	53,13
Прочие затраты	38270	8,22	44611	9,56	39255	8,23	116,57	87,99
Итого затрат	465806	100,00	466496	100,00	476729	100,00	100,15	102,19



Проанализировав динамику затрат, можно сделать определенные выводы. В 2018 – 2020 годах наблюдается рост затрат. В 2019 году затраты выросли на 0,15%, что большей частью было обусловлено ростом прочих затрат на 16,57%. Материальные затраты увеличились в 2019 году на 3,75% это связано с увеличением объемов работ, что привело к большим расходам на сырье и материалы. В 2020 году рост цен а сырье и материалы привел к увеличению материальных затрат на 0,56% по сравнению с 2019 годом.

Затраты на оплату труда в 2019 году имеют изменения в сторону уменьшения, по отношению к предыдущему году их сумма снизилась с 189609 тыс. руб. до 181638 тыс. руб. или на 4,2%. Такая тенденция была связана с уменьшением численности работников. В связи с увеличением объемов работ и ростом среднесписочной численности работников в 2020 году затраты на оплату труда выросли до 198063 тыс. руб. или на 9,04%.

Страховые взносы зависят от размера начисленной суммы фонда оплаты труда, соответственно их изменение в анализируемом периоде совпадает с динамикой изменения расходов по оплате труда.

Амортизация основных средств уменьшилась на 5,88% в 2019 году. В 2020 году амортизация основных средств резко снизилась на 46,87% относительно 2019 года. Это связано с выбытием основных средств.

Сумма прочих затрат в 2018 – 2020 годах изменялась волнообразно. В состав прочих затрат относят арендные платежи, налоги, страхование имущества, ремонт и обслуживание компьютеров, лицензия, командировочные расходы, услуги связи и многое другое. Большие затраты предприятие несет в 2019 году (44611 тыс. руб.) темп роста составил 116,57%. Это произошло за счет увеличения услуг сторонних организаций, генподряда и появления командировочных расходов.

В 2020 году величина прочих затрат снизилась до 39255 тыс. руб. или на 12,01%. Их сумма стала практически на уровне 2018 года.

Структура затрат по экономическим элементам за 2018-2020 гг. приведена на рисунке 2.13.

Структура затрат за три года в разрезе экономических элементов, представленная на рисунке 2.13, позволяет увидеть, что наибольший удельный вес в структуре занимают затраты на оплату труда, затем идут материальные затраты. Наименьшую долю в структуре в структуре затрат занимает амортизация основных средств.

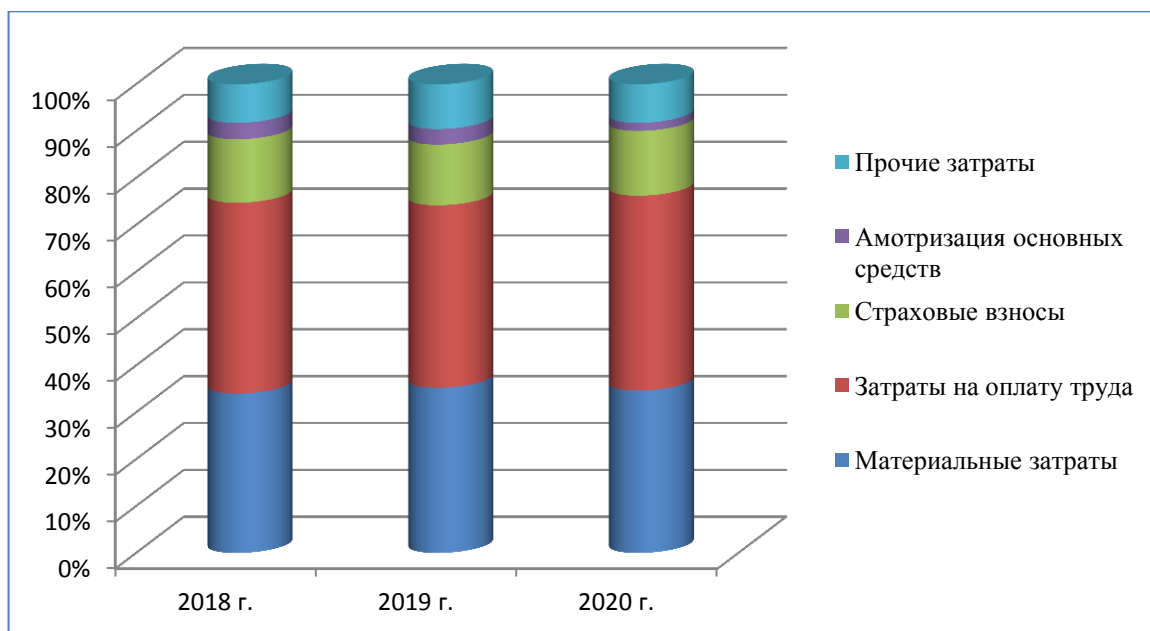


Рисунок 2.13– Структура затрат

Для анализа затратности функционирования предприятия также целесообразно рассчитать показатель – затраты на 1 рубль реализованной продукции. Данный показатель является относительным, то есть не зависящим от объема производства продукции. Это показатель эффективности, цель анализа данного показателя – изучение затратности работы предприятия в динамике.

Данный показатель – затраты на 1 рубль реализованной продукции ( $Z_p$ ) – рассчитывается по следующей формуле:

$$Z_p = C_p / B_p, \quad (42)$$

где  $C_p$  – полная себестоимость продукции;

$B_p$  – выручка (нетто) от реализации продукции.

За 2018 год данный показатель составлял 0,9115. За 2019 год показатель составил 0,9134, то есть произошло увеличение на 0,0019. За 2020 год данный показатель составил 0,9188, то есть произошло увеличение на 0,0054. Данное изменение

ние является отрицательной тенденцией в развитии предприятия. То есть за данный отчетный период наблюдался более быстрый рост себестоимости предприятия по сравнению с темпом роста выручки, также уменьшился удельный вес более рентабельных видов услуг.

Таким образом, на основе анализа финансового состояния предприятия можно сделать вывод о том, что АО «НПАТП-2» на конец 2020 года финансово устойчиво и платежеспособно. Показатели деловой активности свидетельствуют о повышении эффективности деятельности АО «НПАТП-2» в анализируемом периоде.

Анализ показателей рентабельности показал, что АО «НПАТП-2» стало эффективнее использовать вложенные средства.

### 3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «НПАТП-2»

#### 3.1 Основные пути повышения эффективности работы АО «НПАТП-2»

В АО «НПАТП – 2» производятся все виды ремонта двигателей автобусного парка. Для обеспечения послеремонтной безотказности и долговечности ДВС большое значение имеют приремонтная, технологическая и эксплуатационная обкатки. Уже при технологической обкатке двигателей (при их ремонте) могут возникать отказы из-за задиров деталей в ресурсных сопряжениях из-за искажения геометрических и точностных параметров корпусных (базисных) деталей, поступающих на сборку, отсутствия средств контроля этих параметров в условиях ЦРМ, а также низкого качества запасных частей.

Таким образом, поиск альтернативных способов повышения качества ремонта, эксплуатационной обкатки и обеспечение послеремонтной безотказности двигателей становится весьма актуальным.

В рамках повышения эффективности деятельности АО «НПАТП – 2» предложен проект в области защиты ДВС автобуса (двигатель внутреннего сгорания), как приоритетное развитие организации.

Для достижения поставленной цели к внедрению предлагается проект обустройства стенда КРОН-Э250М-02 для проверки стартеров и генераторов.

Контрольно испытательный стенд КРОН-Э250М-02 предназначен для регулировки и диагностики нового или снятого с легковых-грузовых автомобилей, автобусов различного электрооборудования, в том числе: стартеров, генераторов, тяговых реле, реле-прерывателей и регуляторов, коммутационных реле, полупроводниковых приборов, резисторов, электроприводов агрегатов автомобиля.

Стенд для проверки стартеров и генераторов КРОН-Э250М-02 наглядно представлен на рисунке 3.1.



Рисунок 3.1 – Стенд для проверки стартеров и генераторов КРОН-Э250М-02

При помощи данного стенда проверка генераторов и стартеров осуществляется в двух режимах: на холостом ходу или под нагрузкой, а также в режиме холостого хода или полного торможения соответственно.

#### Принцип работы стенда КРОН-Э250М-02

Стенд имитирует рабочие режимы установленного на него электрооборудования, снимая при этом их показания и выявляет различные их неисправности.

Изделие востребовано для его использования на СТО (станциях технического обслуживания автомобилей, АТП (автотранспортных предприятиях), ремонтных заводах, в образовательных учреждениях и других организациях, где требуется

осуществлять проверку и ремонт различного автомобильного электрооборудования.

Таблица 3.1 – Технические характеристики стенда КРОН-Э250М-02

Наименование параметра, единицы измерения	Значение параметра
Тип конструкции	Стационарный
Мощность проверяемых генераторов на холостом ходу, кВт	6,5
Мощность проверяемых генераторов под нагрузкой, кВт	3
Мощность проверяемых стартеров на холостом ходу, кВт	11
Мощность проверяемых стартеров в режиме полного торможения, кВт	9
Напряжение проверяемого электрооборудования, В	12/24
Напряжение питания, В/Гц	380/50
Метод нагрузки стартеров	при помощи полного тормоза
Габаритные размеры стенда (в упаковке), мм	1130x840x1470 (1450x1200x1800)
Масса изделия (в упаковке), кг	210 (250)

#### Преимущества стенда КРОН-Э250М-02

Возможность управления стендом при помощи персонального компьютера (ПК) и специального программного обеспечения (ПО). При этом, подключение изделия к ПК осуществляется как по WiFi соединению, так и при помощи USB кабеля (дополнительная опция). Используя ПК и ПО можно в on-line режиме отследить неработающую часть генератора или стартера для дальнейшего их ремонта.

Встроенный зарядно-разрядный модуль. В изделие установлено устройство, позволяющее заряжать встроенные аккумуляторы полностью в автоматическом режиме, поддерживая при этом круглосуточную работоспособность стенда.

Возможность плавно регулировать частоту вращения генератора благодаря чему можно измерять параметры во всем диапазоне его работы.

При необходимости на изделии может быть установлен комплект колес, позволяющий без проблем перемещать стенд внутри того или иного помещения.

Особенности стенда КРОН-Э250М-02 для проверки стартеров и генераторов

1. Эргономический дизайн, простое и понятное управление.
2. Возможность испытания стартеров левого и правого вращения в режиме полного торможения
3. Стенд имеет встроенное устройство для проверки якорей стартеров и двигателей
4. На изделия возможно закрепить любой тип генератора или стартера как Российского, так и Европейского производства
5. Встроенный тахометр для определения частоты вращения на холостом ходу и под нагрузкой
6. Плавное регулирование привода генератора
7. Стенд обеспечивает проверку генераторов с поли клиновыми (плоскоремненными) и с клиновыми приводами
8. На стенде можно осуществлять проверку любых генераторов во всем диапазоне токоскоростной характеристики (ТСХ) от 0 до 160 Ампер

Все это обеспечивает повышение качества ремонта, эксплуатационной обкатки и повышении послеремонтной безотказности двигателей автопарка и в дальнейшем более высокую производительность.

Таблица 3.2 – Капитальные вложения на приобретение стенда Э-205М-02  
составляют:

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1 Стенд Э-205М-02	535,3	89,16
1.2 Комплект проводов	8,8	1,47
1.3 Персональный компьютер	25,0	4,16
1.4 Строительно-монтажные работы	20,0	3,33
Итого	589,1	98,12
2. Комплект инструментов для осуществления необходимых проверок	11,3	1,88
Всего	600,4	100

Оборудование относится к категории основных средств и требует возмещения стоимости в течение срока полезного использования 8 лет путем начисления амортизации в сумме 75,05 тыс. руб. (табл. 3.3)

Таблица 3.3 – Амортизационные отчисления основных фондов

В тыс. руб.

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов	600,40
Амортизация	75,05

Величина текущих издержек производства отражена в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Текущие издержки производства

В тыс. руб.

Наименование	Всего текущих затрат
1 Материальные затраты	32,38
1.1 Содержание и эксплуатация оборудования	8,0
1.2 Стоимость электроэнергии	25,38
2 Затраты на оплату труда	240,0
3 Страховые взносы	72,0
4 Амортизация основных фондов	75,05
5 Прочие затраты	3,64
Итого затрат:	423,07
Текущие издержки без амортизации	348,02

Текущие издержки производства работ по ремонту и техническому обслуживанию стенда КРОН-Э250М-02 при осуществлении инвестиционного проекта без амортизации составят 348,02 тыс. руб. (таблица 3.4). Текущие издержки включают в себя также материальные затраты: расходы на топливо, расходы на транспорт и дополнительное оборудование, которые в сумме составят 97 тыс. рублей. Прочие расходы включают в себя: обслуживание телефонной сети, интернет-обслуживание и т.п. Они составят 3,64 тыс. руб.

Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет собственных средств предприятия.

Текущие издержки включают в себя также материальные затраты: вспомогательные материалы, затраты на обеспечение средствами охраны труда и техники безопасности, которые при осуществлении внедрения оборудования составят



423,07 тыс. руб. Осуществление данных затрат (единовременных и текущих) будет являться целесообразным в случае получения экономического эффекта в размере 643,7 тыс. руб. в год. Данный экономический образуется вследствие увеличения выручки, за счет увеличения количества ремонтируемых двигателей, роста производительности труда и снижения затрат труда.

Выручка от ремонта 1-го двигателя составляет 12,847 тыс. руб. Данный стенд позволит нам в год увеличить количество ремонтов на 50 в год.

Выручка составит  $50 * 12,748 = 643,7$  тыс. руб.

Таблица 3.5 – Финансовые результаты инвестиционного проекта

В тыс.руб.

Показатель	Сумма
Экономический эффект от внедрения	643,70
Амортизация	600,40
Прибыль до налогообложения	348,02
Налог на прибыль	75,05
Чистая прибыль	220,63
Капитальные вложения	44,13
Чистый приток денежных средств	176,50

Чистый приток денежных средств от осуществления проекта составит 176,5 тыс. руб. Финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить за счет собственных средств предприятия.

Дата начала реализации проекта – 2021 г. Валюта проекта - рубли.

Срок окупаемости проекта составляет 1,4 года.

### 3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

В Российской Федерации оценка эффективности инвестиционных проектов осуществляется на основе «Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования».

Инвестиции признаются эффективными, если генерируемый денежный поток достаточен для:

- возврата исходной суммы капитальных вложений;
- обеспечения требуемой отдачи на вложенный капитал.

Элементы трёх видов деятельности – инвестиционной, операционной, финансовой – определяются прямым подсчётом потребности в земле, оборудовании, изменении потребности в оборотных средствах, расчёте объёмов реализуемой продукции, цен на неё, издержек производства, определение источников финансирования проекта и т.д.

Коммерческая эффективность (финансовое обоснование) проекта определяется соотношением финансовых затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности. При этом в качестве эффекта выступает поток реальных денег. Поток реальных денег называется разность между притоком и оттоком от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности в каждом периоде осуществления проекта.

Сальдо реальных денег – разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трёх видов деятельности, на каждом шаге расчёта. Сальдо денежных потоков представлено.

При оценке эффективности инвестиционного проекта соизмерение разновременных показателей осуществляется путём приведения (дисконтирования) их к ценности в начальном периоде. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется норма дисконта (E).

Коэффициент дисконтирования рассчитывается по формуле (43):

$$K_d = 1/(1+E)^t, \quad (43)$$

где  $K_d$  – коэффициент дисконтирования;

E – норма дисконта;

t – шаг реализации инвестиционного проекта.

Для оценки эффективности капитальных вложений используются следующие показатели:

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

Чистый дисконтированный доход – это разница между дисконтированными значениями чистого дохода от операционной деятельности от реализации проекта  $D_t$  и инвестиционными затратами, связанными с ним  $K_t$ . ЧДД показывает прирост капитала инвесторов в результате реализации проекта. Итак, если известны  $E$  и ряды чисел  $D_t$  и  $K_t$ , то ЧДД рассчитывается по формуле (44):

$$\text{ЧДД} = \sum (R_t - K_t) * \alpha, \quad (44)$$

где  $R_t$  – результат достигаемый на  $t$ -шаге;

$K_t$  - затраты осуществляемые на  $t$ -шаге;

$\alpha$  - коэффициент дисконтирования на  $t$ -шаге.

Принятия решения об инвестировании, базирующееся на расчёте ЧДД и основывается на следующем: инвестиционный проект принимается, если  $\text{ЧДД} > 0$ ; инвестиционный проект отвергается, если  $\text{ЧДД} < 0$ ; если  $\text{ЧДД} = 0$ , то следует для принятия решения рассмотреть обстоятельства, выходящие за рамки критерия (например, экологические, социальные) или учесть открывающиеся новые технические, рыночные или иные перспективы.

Индекс доходности рассчитывается как отношение величины современной стоимости поступлений от инвестиционного проекта к современной стоимости капиталовложений. Он рассчитывается на основе той же информации, что и ЧДД. Нужно знать текущую стоимость расходов и доходов:

$$\text{ИД} = D_{\Sigma}(E) / K_{\Sigma}(E) = \sum D_i / (1+E)^i : K_i / (1+E)^i, \quad (45)$$

где ИД – индекс доходности;

$D_i$  – доходы от операционной деятельности на  $i$  – м шаге, руб.;

$K_i$  - расходы от инвестиционной деятельности на  $i$  – м шаге, руб.;

$E$  – норма дисконта.

Правило принятия инвестиционных решений по данному показателю имеет вид:  $ИД > 1$ , то проект принимается; если  $ИД < 1$ , то проект отвергается; если  $ИД = 1$ , то для принятия решения следует учесть обстоятельства, не входящие в исходную информацию.

Внутренняя норма доходности (ВНД) – это показатель, характеризующий внутреннюю расчетную ставку процента, начисление которой на сумму инвестиций в проект обеспечивает получение ожидаемого чистого дохода от проекта. ВНД находится графо – аналитическим путем, на графике внутренняя норма доходности соответствует такой норме дисконта, при которой ЧДД равен нулю. Формально ВНД находится из уравнения (46)

$$\text{ЧДД}(E = \text{ВНД}) = 0. \quad (46)$$

Таким образом, ВНД равна такому значению коэффициента дисконтирования, при котором текущая стоимость доходов и текущая стоимость расходов равны и, следовательно, проект не выгоден.

### 3.3 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия

Целью разработки настоящего финансового плана является определение эффективности приобретения Станции зарядной порошковой для огнетушителей от 1 до 100 кг СЗП-04.

Инвестиционный проект, его реализация сопровождается оттоками и притоками денег. Особенностью инвестиционного проекта является то, что сначала по времени идут оттоки денег – инвестиции и лишь потом притоки – доходы от операционной деятельности. По этой причине инвестиционный проект нельзя реализовать, если не будут найдены источники финансирования оттоков - инвестиций.

Элементы трёх видов деятельности – инвестиционной, операционной, финансовой – определяются прямым подсчётом потребности в земле, оборудовании, покупке нематериальных активов, изменении потребности в оборотных средствах, расчёте объёмов производимой продукции, цен на неё, издержек производства, прибыли.

Расчет эффективности инвестиционного проекта обустройства стенда КРОН-Э250М-02 начинается с экономического описания инвестиционной (таблица 3.6), операционной (таблица 3.7), от инвестиционной и операционной деятельности (таблица 3.8) и финансовой деятельности (таблица 3.9), возникающих в связи с проектом.

Итоговые данные этих таблиц необходимы для расчета сальдо денежных потоков (таблица 3.10).

Расчеты по оценке коммерческой эффективности проекта обустройства стенда КРОН-Э250М-02 основываются на следующих предположениях:

- продолжительность периода планирования принята 7 лет (7 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 11% в год;
- цены, тарифы и нормы изменяются на протяжении всего периода планирования.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ставка рефинансирования ЦБ РФ (учетная ставка) – 5,0%;
- риск недополучения прибыли – 6,0%.

Продолжительность периода планирования определяется исходя из среднего срока службы технологических машин и оборудования, в частности стенда КРОН-Э250М-02. Для данного проекта кардинальных изменений в структуре предприятия не потребуются.

Таблица 3.6 – Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования							Итого	
	0 2021	1 2022	2 2023	3 2024	4 2025	5 2026	6 2027		7 2028
1. Расходы на приобретение активов, всего	600,40								600,40
в том числе:									
за счет собственных средств	600,40								
за счет заемных средств.	0,00								0,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-600,40								-600,40
2.2. Нарастающим итогом	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-600,40								-600,40
3.2. Нарастающим итогом	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	-600,40	

Таблица 3.7 – Поток денежных средств операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого
	0 2021	1 2022	2 2023	3 2024	4 2025	5 2026	6 2027	7 2028	
1. Экономический эффект от внедрения	643,70	643,70	643,70	643,70	643,70	643,70	643,70	643,70	5 149,60
2. Текущие издержки	348,02	348,02	348,02	348,02	348,02	348,02	348,02	348,02	2 784,16
3. Амортизация основных средств	75,05	75,05	75,05	75,05	75,05	75,05	75,05	75,05	600,40
4. Валовый доход	220,63	220,63	220,63	220,63	220,63	220,63	220,63	220,63	1 765,04
5. Налог на прибыль (20%)	44,13	44,13	44,13	44,13	44,13	44,13	44,13	44,13	353,01
6. Чистая прибыль	176,50	176,50	176,50	176,50	176,50	176,50	176,50	176,50	1 412,03
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	2 012,43
7.2. Нарастающим итогом	251,55	503,11	754,66	1 006,22	1 257,77	1 509,32	1 760,88	2 012,43	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	251,55	226,63	204,17	183,93	165,71	149,29	134,49	121,16	1 436,93
8.2. Нарастающим итогом	251,55	478,18	682,35	866,28	1 031,99	1 181,27	1 315,76	1 436,93	

Таблица 3.8 – Финансовая деятельность

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2021	1 2022	2 2023	3 2024	4 2025	5 2026	6 2027	7 2028	
1. Собственный капитал.	600,4								600,4
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	600,4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	600,4
2.2. Нарастающим итогом.	600,4	600,4	600,4	600,4	600,4	600,4	600,4	600,4	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	600,4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	600,4
3.2. Нарастающим итогом.	600,4	600,4	600,4	600,4	600,4	600,4	600,4	600,4	



Таблица 3.9 – Инвестиционная и операционная деятельность

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2021	1 2022	2 2023	3 2024	4 2025	5 2026	6 2027	7 2028	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-348,85	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	1 412,03
1.2. Нарастающим итогом.	-348,85	-97,29	154,26	405,82	657,37	908,92	1 160,48	1 412,03	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-348,85	226,63	204,17	183,93	165,71	149,29	134,49	121,16	836,53
2.2. Нарастающим итогом.	-348,85	-122,22	81,95	265,88	431,59	580,87	715,36	836,53	

Таблица 3.10 – Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого
	0 2021	1 2022	2 2023	3 2024	4 2025	5 2026	6 2027	7 2028	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	2 012,43
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	251,55	503,11	754,66	1 006,22	1 257,77	1 509,32	1 760,88	2 012,43	

Таблица 3.11 – Ставка дисконтирования и чистый дисконтированный доход

В тыс. руб.

Норма дисконта, Е	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0 2021	1 2022	2 2023	3 2024	4 2025	5 2026	6 2027	7 2028	
0	-348,85	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	251,55	1 412,03
0,1	-348,85	228,69	207,90	189,00	171,81	156,20	142,00	129,09	875,82
0,2	-348,85	209,63	174,69	145,58	121,31	101,09	84,24	70,20	557,90
0,3	-348,85	193,50	148,85	114,50	88,08	67,75	52,12	40,09	356,04
0,4	-348,85	179,68	128,34	91,67	65,48	46,77	33,41	23,86	220,38
0,5	-348,85	167,70	111,80	74,53	49,69	33,13	22,08	14,72	124,82
0,6	-348,85	157,22	98,26	61,41	38,38	23,99	14,99	9,37	54,79
0,7	-348,85	147,97	87,04	51,20	30,12	17,72	10,42	6,13	1,76
0,7038	-348,85	147,64	86,66	50,86	29,85	17,52	10,28	6,04	0,00
0,8	-348,85	139,75	77,64	43,13	23,96	13,31	7,40	4,11	-39,54
0,9	-348,85	132,40	69,68	36,68	19,30	10,16	5,35	2,81	-72,47
1	-348,85	125,78	62,89	31,44	15,72	7,86	3,93	1,97	-99,26

### Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

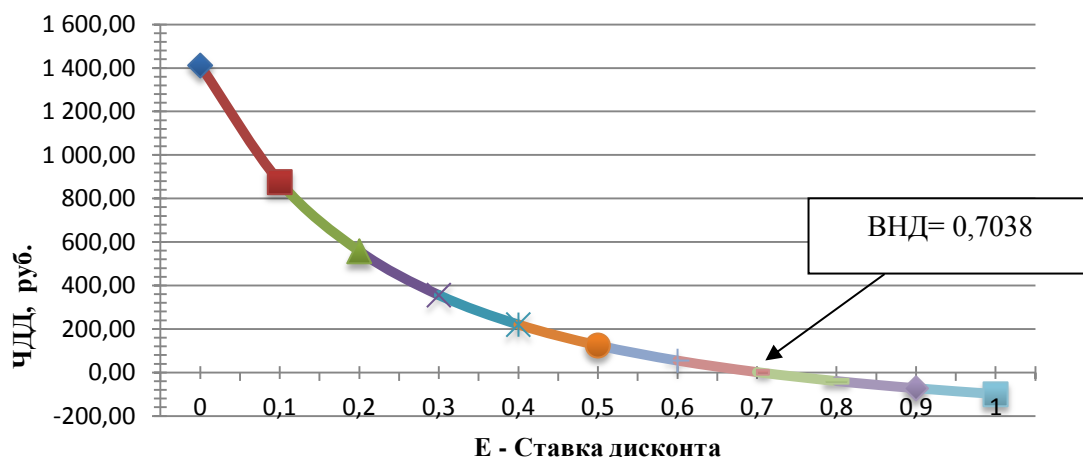


Рисунок 3.2 – Определение внутренней нормы доходности

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 0,7038 в год.

Индекс доходности, исчисленный по дисконтированным потокам, составляет  $(600,4 + 836,53) / 600,4 = 2,393$

Внутренняя норма доходности инвестиций составит 83,76% в год.

Срок окупаемости проекта  $T_{ок}$  составит:

$$T_{ок} = 1 + \frac{122,22}{81,95 - (-122,22)} = 1,4 \text{ года.}$$

Срок окупаемости проекта составит 1,4 года.

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает инвестора. Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования. Исполнение проекта и аналогичных ему мероприятий могут существенно повлиять на рост эффективности деятельности предприятия и позволит подняться на новый качественный уровень развития.

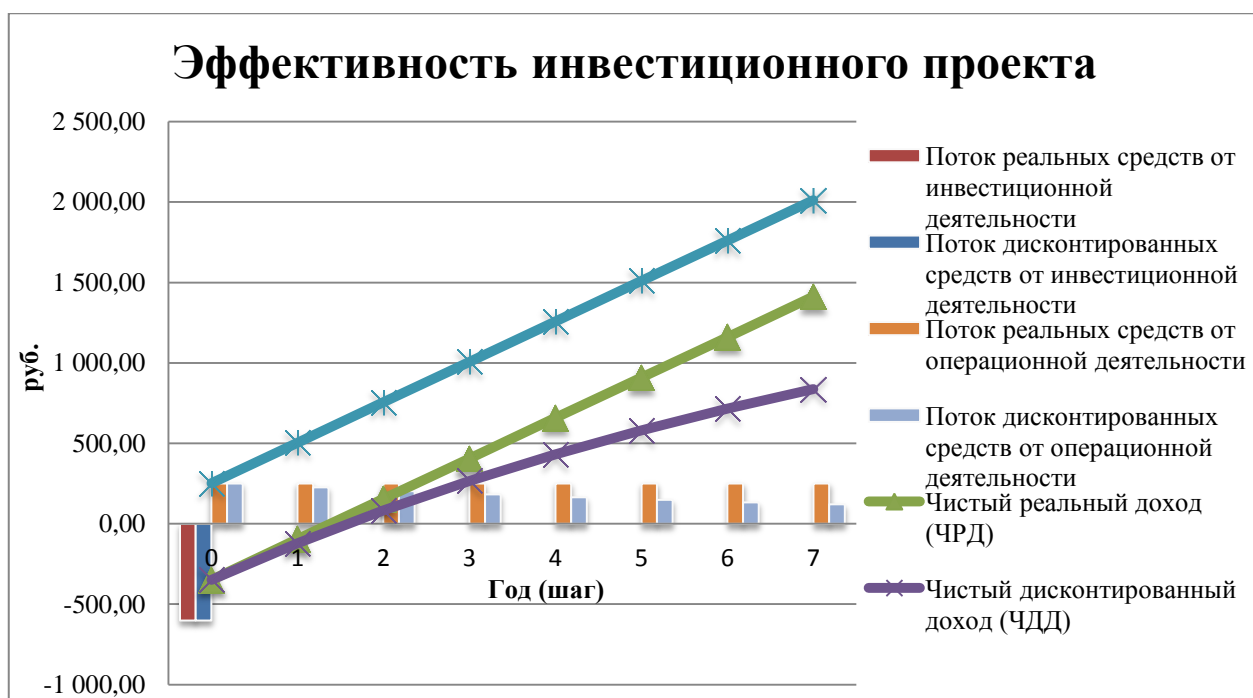


Рисунок 3.3 – Эффективность проекта

Результаты расчетов свидетельствуют об осуществимости инвестиционный проект. При оценке эффективности инвестиционного проекта на различных шагах периода планирования необходимо использовать соизмеримые показатели, для этого их приводят к величине на начальном шаге, т.е. проводят дисконтирование.

Рассчитанные показатели чистого дисконтированного дохода и индекс доходности представленного инвестиционного проекта являются положительными величинами, что позволяют охарактеризовать проект эффективным.

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает инвестора. Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.

Согласно рисунка 3.2 и 3.3 исполнение проекта обустройства стенда КРОН-Э250М-02 для поверки стартеров и генераторов и аналогичных ему мероприятий могут существенно повлиять на рост эффективности деятельности предприятия и позволит подняться на новый качественный уровень развития.

### 3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Принятие решения об инвестировании проекта это ответственный шаг, поэтому существуют определенные правила, которые в первую очередь базируются на расчёте ЧДД. Инвестиционный проект может быть принят, если ЧДД является положительной величиной, т.е. его абсолютное значение будет больше 0; если ЧДД меньше 0, т.е. является отрицательной величиной, то инвестиционный проект отвергается как нежизнеспособный; если ЧДД равен 0, то для принятия решения следует рассмотреть обстоятельства, связанные с необходимостью принятия проекта. Это могут быть обстоятельства, которые выходят за рамки критериев (например, такие как экологические, социальные), также необходимо учитывать вновь открывающиеся рыночные, технические или иные перспективы.

Рыночная экономика отличается нестабильностью внешней среды, соответственно любая хозяйственная деятельность сопровождается рисками, которые необходимо просчитывать, с целью минимизации их воздействия. Чтобы определить степень чувствительности инвестиционного проекта к риску используются различные инструменты. Чаще всего в этих целях используется так называемая «диаграмма паук». Чтобы построить диаграмму «Паук», необходимо выбрать наиболее значимые критерии риска проекта, которые служат параметрами возможности возникновения риска. При изменении данных параметров рассчитываются вариации значений NPV, а затем по значениям данных показателей строится диаграмма.

Чувствительность проекта к риску необходимо провести для каждого варианта проекта. Для этого выбирается интервал наиболее вероятного диапазона изменения каждого фактора.

Предположим такие факторы:

- Выручка (-15%; +15%);
- Текущие издержки (-10%; +10%);
- Налоги (-5%; +5%).

Для каждого фактора определяется зависимость: ЧДД(В); ЧДД(ТИ) и ЧДД(Н).

Полученные показатели зависимости чистой текущей стоимости от факторов отображаются графически. Крайним точкам диапазона на каждой прямой соответствуют определенные значения ЧДД, очертив которые можно получить фигуру, напоминающую паука.

Проект считается без рисковым, если при заданной вариации параметров числовые значения изменений ЧДД будут находиться в положительной области диаграммы. Если же значения ЧДД попадают в отрицательную область, то решение об оптимальном варианте, следует пересмотреть с учётом анализа чувствительности проекта.

Значение ЧДД при варьируемых показателях представлены в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Значение ЧДД при варьируемых показателях

Показатель	Изменение факторов, %						
	-15	-10	-5	0	5	10	15
Выручка, тыс.руб.	287,39			1 436,93			2 586,47
Текущие издержки, тыс.руб.		2 270,34		1 436,93		603,51	
Налоги, тыс.руб.			1 451,30	1 436,93	1 422,56		

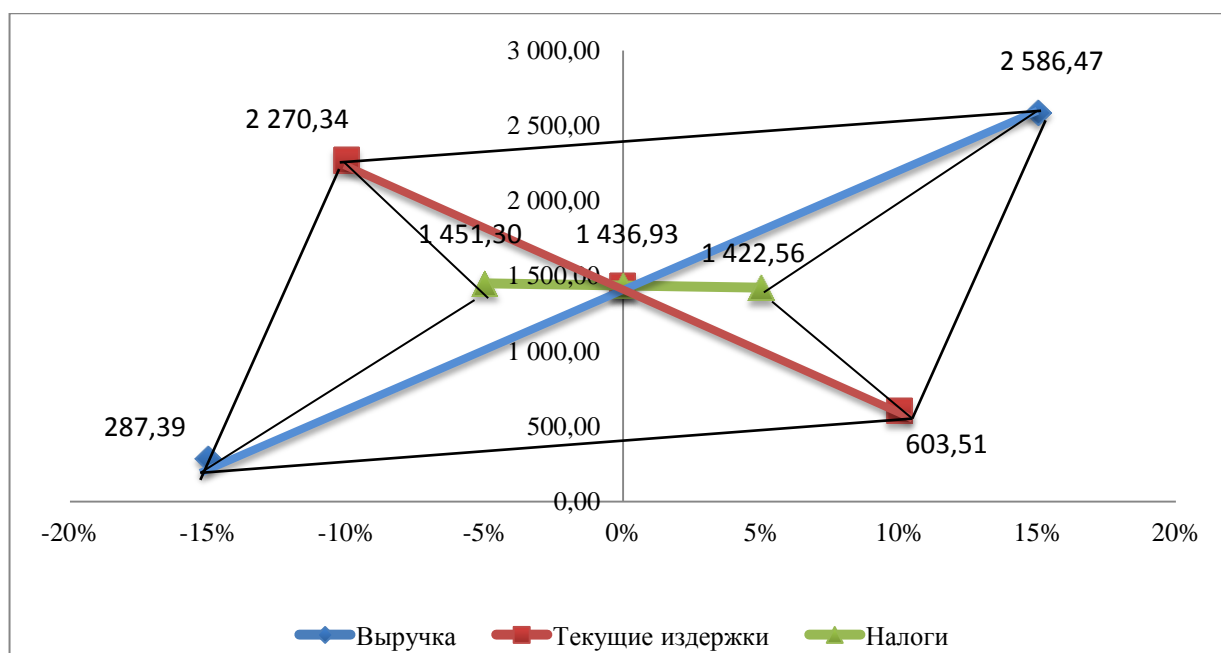


Рисунок 3.4 – Диаграмма «Паук»

На диаграмме «паук» (рисунок 3.4) наглядно изображен достаточный запас эффективности при различных вариациях факторов с любой степенью риска. Диаграмма расположена высоко от линии нулевой эффективности, что говорит о том, что, даже при ещё более отрицательных факторах, приобретение оборудования за счет собственных средств на данном предприятии будет экономически эффективно и целесообразно.

В рамках повышения эффективности деятельности АО «НПАТП – 2» предложен проект в области защиты ДВС автобуса (двигатель внутреннего сгорания), как приоритетное развитие организации.

Для достижения поставленной цели к внедрению предлагается проект обустройства стенда КРОН-Э250М-02 для поверки стартеров и генераторов.

Таким образом, для реализации инвестиционного проекта потребуется 308 тыс. руб. в форме капитальных вложений за семь лет и на конец периода планирования принесет 688,8 тыс. руб. чистой прибыли.

Индекс доходности проекта обустройства стенда КРОН-Э250М-02 для поверки стартеров и генераторов находится на уровне 2,393.

Внутренняя норма доходности инвестиций в проект составляет 70,38% в год.

Срок окупаемости проекта обустройства стенда КРОН-Э250М-02 для поверки стартеров и генераторов составит 1,4 года.

По результатам расчетов проект имеет положительный чистый дисконтированный доход, индекс доходности превосходит единицу, что позволяет сделать вывод о его эффективности.

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости проекта соответствуют требованиям инвестора. Положительное сальдо денежных потоков, при избранной схеме финансирования, позволяет считать проект осуществимым. Исполнение этого и аналогичных ему мероприятий могут существенно повлиять на рост эффективности деятельности предприятия и позволит подняться на новый качественный уровень развития.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В рамках проведенного исследования была проанализирована деятельность Акционерного общества «Нижевартовское пассажирское автотранспортное предприятие №2», осуществляющее городские пассажирские перевозки.

На сегодняшний день это предприятие является высокотехнологичным транспортным предприятием, полностью обеспечивающим потребности жителей города в пассажирских перевозках, соответствующим высоким международным экологическим стандартам.

Структура управления АО «НПАТП-2» относится по классификации к линейно-функциональной, которая нашла широкое применение в компаниях среднего размера. При такой структуре организация делится на отдельные элементы, каждый из которых выполняет конкретную, четко определенную задачу и имеет свои обязанности.

Представленный в работе SWOT-анализ позволил сформировать приоритетную стратегию развития предприятия:

Наиболее перспективной стратегией для АО «НПАТП-2» является – повышение эффективности работы предприятия за счет внедрения инновационных (современных) производственных новых технологий и оборудования.

Выбранная стратегия развития предприятия позволяет наиболее эффективно использовать конкурентные преимущества организации, использовать рыночные возможности и избегать возможные угрозы. Стратегия, в соответствии с особенностями хозяйственной деятельности, позволит согласовать внутренние возможности (сильные и слабые стороны) АО «НПАТП-2» и условия внешней окружающей среды.

Общая характеристика АО «НПАТП-2» оценка производственного потенциала, анализ финансово-хозяйственной деятельности, выявление проблем и определение перспектив развития предприятия показали, что предприятие находится в стабильном экономическом состоянии.

На основе анализа финансового состояния предприятия можно сделать вывод о том, что АО «НПАТП-2» в течение анализируемого периода обладало абсолютной финансовой устойчивостью. Анализ ликвидности баланса показал, что баланс предприятия не является абсолютно ликвидным, но в целом предприятие платежеспособно.

Показатели деловой активности свидетельствуют о повышении эффективности деятельности АО «НПАТП-2» в анализируемом периоде.

Рост показателей рентабельности позволяет сделать вывод о том, что АО «НПАТП-2» стало эффективнее использовать вложенные средства.

Однако, ситуацию нельзя оценить как идеальную, на что указывает тот факт, что компания недостаточно использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

Всесторонний анализ деятельности предприятия позволил выявить недостатки в его работе, определить причины их возникновения и разработать рекомендации, направленные на улучшение его деятельности. К реализации был предложен инвестиционный проект.

В рамках повышения эффективности деятельности АО «НПАТП – 2» и усиления положительных тенденций, а также для устранения выявленных в рамках данного исследования проблем был предложен инвестиционный проект. Проект направлен на применение нового оборудования для защиты ДВС (двигатель внутреннего сгорания) автобуса, в качестве приоритетного развития организации.

Для достижения поставленной цели к внедрению предлагается проект обустройства стенда КРОН-Э250М-02 для проверки стартеров и генераторов.

Для реализации инвестиционного проекта потребуется 308 тыс. руб. в форме капитальных вложений за семь лет и на конец периода планирования принесет 688,8 тыс. руб. чистой прибыли.

Индекс доходности проекта обустройства стенда КРОН-Э250М-02 для проверки стартеров и генераторов находится на уровне 2,393.

Внутренняя норма доходности инвестиций в проект составляет 70,38% в год.

Срок окупаемости проекта обустройства стенда КРОН-Э250М-02 для проверки стартеров и генераторов составит 1,4 года.

По результатам расчетов проект имеет положительный чистый дисконтированный доход, индекс доходности превосходит единицу, что позволяет сделать вывод о его эффективности.

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости проекта соответствуют требованиям инвестора. Положительное сальдо денежных потоков, при избранной схеме финансирования, позволяет считать проект осуществимым. Исполнение проекта обустройства стенда КРОН-Э250М-02 для проверки стартеров и генераторов и аналогичных ему мероприятий могут существенно повлиять на рост эффективности деятельности предприятия и позволит подняться на новый качественный уровень развития.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (с изм. от 12.05.2020) // Официальный интернет-портал правовой информации ([www.pravo.gov.ru](http://www.pravo.gov.ru)): [сайт]. – URL: [www.pravo.gov.ru](http://www.pravo.gov.ru) (дата обращения: 14.03.2021).
- 2 Федеральный Закон от 25.02.1999 №39-ФЗ (ред. от 08.12.2018) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». – СПС Гарант.
- 3 Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник / О.И. Аверина. – Москва : КноРус, 2019. – 94 с.
- 4 Алехина, О.А. Инвестиционная деятельность предприятий / О.А. Алехина // Научно-практический журнал Аллея Науки. – 2018. №1(17) – С.1-5.
- 5 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / под ред. В.Я. Позднякова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Инфра-М, 2018. – 190 с.
- 6 Бариленко, В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник / В.И.Бариленко. – Москва : Юрайт, 2020. – 456 с.
- 7 Басовский, Л.Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, Е.Н. Басовская – Москва : Инфра-М, 2018. – 479 с.
- 8 Бачурин, А.А. Анализ производственно-хозяйственной деятельности автотранспортных организаций : учебное пособие / А.А.Бачурин. – Москва : Юрайт, 2020. – 297 с.
- 9 Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебник / С.Л. Блау. – Москва : Дашков и К, 2018. – 256 с.
- 10 Галушко Е.Р. Жизнь в кредит «за» и «против» / Галушко Е.Р., Василевская А.М., Жилиякова А.И. // Образовательный альманах. – 2020. – №5(31). – С.103-105.

- 11 Голубева, Т.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Т.М. Голубева. – Москва : Академия, 2019. – 320 с.
- 12 Давыденко, И.Г. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров) : учебное пособие/ И.Г. Давыденко, В.А. Алешин, А.И. Зотова. – Москва : КноРус, 2018. – 384 с.
- 13 Зяблицкая, Н.В. Актуальность исследования конкурентных преимуществ организации / Н.В. Зяблицкая, А.Г. Бурдюгова // Наука и образование: новое время. – 2018. – Том 10.09.2018 №4(11). – С.7-9.
- 14 Зяблицкая, Н.В. Исследование и развитие конкурентных преимуществ организации / Н.В. Зяблицкая, А.Г.Бурдюгова // Тенденции развития науки и образования. – 2018. – Том Июль 2018. Часть 2 № Номер 40. – С.59-64.
- 15 Зяблицкая, Н.В. К вопросу о стратегическом управлении / Н.В. Зяблицкая, И.Е. Бацкова //Современные научные исследования и разработки.–2018.– Том 1 № 12(29).– С.235-240.
- 16 Изюмова, Е.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебное пособие / Е.Н. Изюмова, В.В. Мыльник, А.В. Мыльник. – Москва : Риор, 2017. – 592 с.
- 17 Инвестиционный анализ : учебное пособие / под ред. М.И. Баканова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ, 2021. – 159 с.
- 18 Казейкин, В.С. Ипотечно-инвестиционный анализ: учебное пособие / В.С. Казейкин. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 176 с.
- 19 Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечая. – Москва : Форум, 2017. – 816 с.
- 20 Качкова, О.Е. Экономический анализ хозяйственной деятельности (для бакалавров) : учебник / О.Е. Качкова, М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – Москва : КноРус, 2019. – 288 с.
- 21 Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 214 с.

- 22 Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы : учебное пособие / под ред. Флегонтов В. И. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Аспект Пресс, 2020. – 334 с.
- 23 Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / под ред. Бариленко В.И. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Форум, 2018. – 416 с.
- 24 Косорукова, И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник / И.В.Косорукова. – Москва : КноРус, 2021. – 456 с.
- 25 Кочкаева, Д.О. Экономическая эффективность инвестиционной деятельности / Д.О. Кочкаева // Научно-практический журнал Аллея Науки. – 2019. – №3(30). – С.1-4.
- 26 Кузьмина, Е.Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. В 2 частях. Часть 2 : учебник / Е.Е.Кузьмина. – Москва : Юрайт, 2020. – 251 с.
- 27 Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия : учебное пособие / Н.И.Лахметкина. – Москва : КноРус, 2019 – 183 с.
- 28 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Д.В. Лысенко. – Москва : Инфра-М, 2019. – 320 с.
- 29 Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.А. Одинцов. – Москва : Академия, 2019. – 224 с.
- 30 Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – Москва : Инфра-М, 2018. – 352 с.
- 31 Фридман, А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник / А.М.Фридман. – Москва : Инфра-М, 2019. – 264 с.
- 32 Шадрина, Г.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник / Г.В.Шадрина. – Москва : Юрайт, 2020. – 432 с.
- 33 Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – Москва : Инфра-М, 2017. – 352 с.