

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего
образования «Южно-Уральский государственный университет (национальный
исследовательский университет)» в г. Миассе
Факультет Экономики, управления, права
Кафедра «Экономика, финансы и финансовое право»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, к.э.н., доцент

_____ О.Н. Пастухова
_____ 2017 г.

Инвестиционный проект по внедрению новой продукции
(на примере ООО «УралСпецТранс»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ–38.03.02.2017.361.ВКР

Руководитель работы, зам. директора
по персоналу

_____ А.А. Сильнов
_____ 2017 г.

Автор работы

студент группы МиЭУП-516

_____ Д.Г. Гладышева
_____ 2017 г.

Нормоконтролер, доцент

_____ А.С. Кондратьев
_____ 2017 г.

Миасс 2017

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)» в г. Миассе
Факультет Экономики, управления, права
Кафедра «Экономика, финансы и финансовое право»
Направление «Менеджмент», профиль подготовки «Производственный менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ О.Н. Пастухова
_____ 2017 г.

ЗАДАНИЕ
на выпускную квалификационную работу студента
Гладышевой Дарьи Георгиевны
Группа МиЭУП-516

1 Тема работы «Инвестиционный проект по внедрению новой продукции (на примере ООО «УралСпецТранс») утверждена приказом по университету от 28.04.2017 г. № 835 (приложение № 16).

2 Срок сдачи студентом законченной работы 30.06.2017 г.

3 Исходные данные к работе: материалы преддипломной практики; научно-теоретическая, экономическая и профессиональная литература; материалы курсовых проектов и работ; нормативно-правовая документация.

4 Перечень вопросов, подлежащих разработке: теоретические аспекты разработки и оценки эффективности инвестиционных проектов, анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «УралСпецТранс.», разработка инвестиционного проекта по внедрению новой продукции в ООО «УралСпецТранс», работа над приложениями.

5 Иллюстративный материал: альбом иллюстраций, электронная версия ВКР, файл презентации.

Общее количество иллюстраций 15 ил.

6 Дата выдачи задания 29 апреля 2017 г.

Руководитель _____ / А.А. Сильнов/
(подпись)

Задание принял к исполнению _____ / Д.Г. Гладышева/
(подпись студента)

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

| № п/п | Наименование этапов выпускной квалификационной работы | Сроки выполнения этапов работы | Отметка о выполнении руководителя |
|-------|--|--------------------------------|-----------------------------------|
| 1. | Уточнение целей, задач и плана выпускной квалификационной работы с научным руководителем | 29.04-07.05 | |
| 2. | Подготовка введения к выпускной квалификационной работе | 08.05-14.05 | |
| 3. | Сбор, систематизация литературы по исследуемой проблеме и разработка теоретической части выпускной квалификационной работы | 15.05-29.05 | |
| 4. | Выполнение аналитического раздела выпускной квалификационной работы | 30.05-5.06 | |
| 5. | Разработка проектной части выпускной квалификационной работы | 6.06-18.06 | |
| 6. | Разработка заключения к выпускной квалификационной работе | 19.06-21.06 | |
| 7. | Оформление выпускной квалификационной работы | 22.06-25.06 | |
| 8. | Представление выпускной квалификационной работы на заключительную проверку научному руководителю | 26.06 | |
| 9. | Представление выпускной квалификационной работы на проверку нормоконтролеру | 26.06 | |
| 10. | Предварительная защита выпускной квалификационной работы | 27.06 | |
| 11. | Устранение замечаний научного руководителя и консультантов | 28.06-29.06 | |
| 12. | Представление выпускной квалификационной работы на кафедру | 30.06 | |

Заведующий кафедрой _____ / О. Н. Пастухова /

Руководитель работы _____ / А. А. Сильнов /

Студент _____ / Д. Г. Гладышева /

АННОТАЦИЯ

Гладышева Д.Г. Инвестиционный проект по внедрению новой продукции (на примере ООО «УралСпецТранс»). – Миасс: ЮУрГУ, МиЭУП-516, 2017. - 79 с., 25 табл., 7 илл., библиогр. список – 29 наим., 4 прил.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью оценки эффективности инвестиционного проекта по освоению производства новой продукции в ООО «УралСпецТранс».

Результатом данной выпускной квалификационной работы является разработка и обоснование эффективности инвестиционного проекта новой продукции, который позволит предприятию повысить финансовые результаты и рентабельность, расширить ассортимент и номенклатуру выпускаемой продукции.

Рассчитаны затраты на реализацию проекта и дан прогноз эффективности от внедрения результатов выпускной квалификационной работы.

Выпускная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии, и приложений.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 6 |
| 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗРАБОТКИ И ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ | 8 |
| 1.1 Инвестиции и инвестиционные проекты | 8 |
| 1.2 Методы оценки инвестиционных проектов | 22 |
| 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «УРАЛСПЕЦТРАНС» | 34 |
| 2.1 Характеристика предприятия | 34 |
| 2.2 Анализ финансовых результатов | 37 |
| 2.3 Анализ финансового состояния | 42 |
| 3 РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ПО ВНЕДРЕНИЮ НОВОЙ ПРОДУКЦИИ В ООО «УРАЛСПЕЦТРАНС» | 50 |
| 3.1 Описание новой продукции | 50 |
| 3.2 Анализ конкурентов | 54 |
| 3.3 Определение потребности капитальных вложений | 58 |
| 3.4 Определение затрат и финансовых результатов проекта | 59 |
| 3.5 Оценка эффективности инвестиционного проекта | 63 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 68 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК | 70 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ А. Отчет о финансовых результатах | 74 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс | 75 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ В. План денежных потоков | 77 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Расчет срока окупаемости | 79 |

ВВЕДЕНИЕ

При реализации значительной части инвестиционных проектов не всегда оправдываются начальные ожидания, что и приводит к провалам или срывам проектов. Основными причинами этого являются некорректно определенный объем проекта, неадекватное управление рисками, неспособность определить основные допущения и другие аналогичные проблемы.

С одной стороны методология разработки и оценки эффективности инвестиционных проектов сложна и требует подготовки большого объема детальной информации, показатели эффективности зачастую противоречат друг другу, присутствует сложность разработки и оценки проектов на разных этапах, особенно, на начальном, когда еще трудно оценить эффективность вложений. С другой стороны у многих предприятий алгоритм определения приоритетности проектов зачастую строго не регламентирован, а финансовая оценка, как правило, проводится формально.

Успешное решение данных проблем во многом зависит от эффективной разработки и оценки инвестиционных проектов.

Цель работы – разработка инвестиционного проекта по внедрению новой продукции в ООО «УралСпецТранс».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты разработки инвестиционных проектов;
- проанализировать деятельность объекта исследования;
- разработать инвестиционный проект по внедрению новой продукции.

Объектом исследования в работе является – общество с ограниченной ответственностью «УралСпецТранс» - предприятие, занимающееся производством автомобилей специального назначения.

Предмет исследования – инвестиционный проект по внедрению новой продукции.

В качестве информационной базы для выполнения исследования использовались данные, полученные при сборе информации по конкретной организации, вторичная информация СМИ, данные бухгалтерской отчетности за 2014-2016 гг.

В ходе разработки проблем использовались зарубежные и российские труды, таких авторов и исследователей, как Володин А.А., А.И, Савицкая Е.С., Складенко В.К., Прудников В.М., Стоянова Е.С., Шеремет А.Д. и других.

Практическая значимость состоит в том, что реализация разработанного проекта позволит фирме добиться повышения конкурентоспособности, улучшить финансовые результаты и эффективность своей деятельности.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗРАБОТКИ И ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1.1 Инвестиции и инвестиционные проекты

Термин «инвестиции» происходит от латинского «инвест», что означает вкладывать. Под инвестициями обычно понимают поток вложений средств, отвлеченных с определенной целью от непосредственного потребления.

В экономической теории используется более узкое понимание термина «инвестиция», чем то, которое употребляется в повседневной жизни. С точки зрения обывденного сознания приобретение почти любого вида активов считается инвестицией. Однако с народнохозяйственных позиций нельзя утверждать, что предприятие, приобретая бывшее в эксплуатации оборудование, осуществляет инвестицию, так как при этом общая величина капитала в стране не изменяется. Здесь имеет место сделка по переводу активов со счетов одного предприятия на счета другого. Инвестиции осуществляются только тогда, когда часть результатов текущего производства используется для увеличения капитала.

Понятие «капитал» характеризует разнообразные ресурсы, являющиеся результатом предшествующей производственной деятельности не ставшие предметом немедленного потребления, а поступившие в производственную сферу в целях повышения эффективности их функционирования в последующие периоды времени. Капитал, прежде чем приобрести вещественно-натуральную форму и стать реальным капиталом, первоначально накапливается в денежной форме. Трансформация денежного капитала в реальный реализуется в процессе инвестирования.

Инвестиции - это средства (денежные средства, ценные бумаги, имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку), вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности с целью получения прибыли и достижения иного полезного эффекта» [17].

Из этого определения следует, что инвестиции имеют место в том случае, когда происходит отвлечение части средств от непосредственного потребления с определенной целью, при этом цель может быть не только экономической (получение прибыли), но и социальной или экологической.

Преобразование экономических ресурсов в процессе инвестирования требует определенного времени. Инвестиционный процесс предполагает вложение необходимых средств, которые окупятся только после реализации продукции, которая будет изготовлена на новых производственных мощностях. Это обстоятельство делает инвестиции рискованными, и лишний раз свидетельствует о важности экономической оценки принимаемых инвестиционных решений.

Следует отметить, что в экономической литературе использовалось понятие «капитальные вложения», которое трактовалось более узко чем «инвестиции». Капитальные вложения - это вложения в основной капитал. Инвестиции же включают:

- прямые капитальные вложения в строительство зданий, сооружений, на приобретение оборудования (новое строительство, расширение, реконструкция, техническое перевооружение, модернизация, реорганизация производства);
- портфельные инвестиции в ценные бумаги (акции, облигации и др.);
- затраты на прирост оборотного капитала;
- затраты на образование и переобучение персонала;
- затраты на НИОКР (научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки).

Поскольку инвестиции требуют привлечения значительных ресурсов важно дать им объективную оценку. Оценка - это формирование мнения о ценности, значимости того или иного процесса.

В процессе такой оценки необходимо убедиться, что прирост капитала, другие полезные эффекты от инвестиционной деятельности являются

достаточными для того, чтобы скомпенсировать инвестору и другим участникам инвестиционного процесса отказ от использования имеющихся средств на потребления

в текущем периоде, вознаградить их за риск, вознаградить их за риск, возместить потери от инфляции в предстоящем периоде.

Величина инвестиций зависит от ожидаемой нормы прибыли в результате реализации инвестиционного проекта, наличия альтернативных вариантов вложения средств, уровня налогообложения, уровня и динамики инфляции. В условиях обесценивания денег, когда будущие доходы и затраты отличаются значительной неопределенностью, процесс инвестирования становится трудно прогнозируемым.

В то же время следует отметить, что активизация инвестиционной деятельности в нашей стране имеет первостепенное значение. Без значительного роста инвестиций невозможен подъем промышленного и сельскохозяйственного производства, экономики в целом. Уровень инвестиций, оказывает существенное воздействие на объем национального дохода. Инвестиции определяют процесс расширенного производства. Строительство новых и реконструкция действующих предприятий приводят к росту числа рабочих мест, к повышению эффективности производственно-хозяйственной деятельности и конкурентоспособности продукции.

В зависимости от сферы, в которую направляются инвестиции, различают реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции.

Реальные инвестиции - это инвестиции в физические активы. Они обеспечивают приращение реального капитала, т.е. увеличение средств производства. Поэтому их называют капиталобразующими инвестициями. Они состоят из вложений:

- в землю;
- в подготовку строительной площадки;
- на проектно-конструкторские работы;

- на предэксплуатационные капитальные работы;
- на приобретение машин и оборудования;
- в строительство зданий и инженерных сооружений;
- в строительство вспомогательных сооружений;
- на прирост оборотного капитала;
- на непредвиденные расходы.

Капиталообразующие инвестиции в зависимости от задач, которые решаются с их помощью, могут быть разделены на группы:

- инвестиции в соответствии с требованиями государственных органов. Это обязательные инвестиции, которые необходимы, для того чтобы предприятие могло продолжать свою деятельность. В группу включаются инвестиции, направленные на удовлетворение требований государственных органов по снижению вредного влияния производства на окружающую среду, улучшению условий персонала и т.п.;

- инвестиции в повышение эффективности производства. Эта группа инвестиций обеспечивает совершенствование технологии и организации производства, повышение качества выпускаемой продукции и услуг;

- инвестиции в расширение бизнеса. Такого рода инвестиции способствуют увеличению объема выпуска товаров и услуг в рамках существующих производств для освоенных рынков сбыта продукции;

- инвестиции в создание новых производств. Эти инвестиции направляются на строительство новых цехов и филиалов, освоение производства новых товаров и услуг, выход на новые рынки [15].

При меняют также и другую классификацию инвестиций в реальные активы в зависимости от установленного законом порядка согласования проектно-сметной документации и получения разрешения на проведение инвестиционных мероприятий.

Возведение нового объекта, который после ввода в эксплуатацию будет

иметь статус юридического лица (самостоятельный баланс, счета в банке и номер государственной регистрации) считается новым строительством.

Расширение предприятия, его реконструкция, техническое вооружение не предполагают образование нового юридического лица. Расширение предприятия - это строительство объектов производственного назначения на новых площадях в дополнение к действующим. Под реконструкции принято понимать проведение строительно-монтажных работ на действующих площадях без остановки производства с частичной заменой оборудования. Техническое перевооружение - это комплекс работ по замене и модернизации оборудования. Техническое перевооружение не предполагает никаких строительно-монтажных работ.

Финансовые инвестиции - это вложения в акции, облигации и в другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством. Они позволяют получать прибыль владельцам ценных бумаг за счет изменения курса последних.

Интеллектуальные инвестиции - это инвестиции в социально-культурную сферу, вложения в подготовку кадров, приобретение лицензии, ноу-хау и т.п. Это особый вид вложений, обеспечивающих развитие и духовное совершенство личности.

Под инвестиционным проектом понимается любое мероприятие, направленное на достижение определенных целей (экономического или социального характера) и требующее для своей реализации расхода или использования капитальных ресурсов (природных ресурсов, машин, оборудования и т.д.), т.е. капиталобразующих инвестиций. Совокупность, проектов, объединенных общей целевой установкой, образует инвестиционную программу.

Отличительной чертой, органически присущей инвестиционному проекту, является его инновационный характер. В условиях рыночной экономики только нововведения могут обеспечить конкурентоспособность продукции, расширение

рынков сбыта и, как следствие, улучшение конечных результатов производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Обратной стороной нововведений являются риски реализации инвестиционного проекта, связанные с недостаточностью информации о будущем состоянии внешней среды.



Рисунок 1.1 – Классификация инвестиционных проектов по признакам

Масштабы инвестиционных проектов могут значительно различаться, Глобальные проекты предназначены для существенного изменения экономической, социальной или экологической ситуации на Земле. Проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в стране, и не оказывает существенного влияния на ситуацию в других странах, рассматриваются как крупномасштабные. Проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в определенном регионе, городе (отрасли) и не

оказывает существенного влияния на ситуацию в других регионах, городах (отраслях), рассматриваются как проекты регионального, городского (отраслевого) масштаба [14].

Все остальные проекты можно рассматривать как локальные.

Проекты различаются и по величине требуемых инвестиций. При этом крупный инвестиционный проект на небольшом предприятии по величине необходимых инвестиций может уступать среднему и даже мелкому проекту в финансово-промышленной группе.

Цели, которые ставятся в инвестиционном проектировании, могут быть различными, а результаты, получаемые в ходе реализации проектов, не всегда носят экономический характер (например, имеет место социальный эффект).

Весьма важным в анализе инвестиционных проектов является выделение различных отношений взаимозависимости. Два проекта называются независимыми, если решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого. Если два и более проектов не могут быть реализованы одновременно, т.е. принятие одного из них означает, что другие проекты должны быть отвергнуты, то такие проекты называются альтернативными или взаимоисключающими. Такое подразделение проектов имеет особо важное значение при комплектовании инвестиционного портфеля в условиях ограничений на суммарный объем капиталовложений.

Проекты связаны между собой отношениями комплементарности, если принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам.

Проекты связаны между собой отношениями замещения, если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам. В качестве примера можно привести проект, предусматривающий открытие шиноремонтного производства на заводе, производящем шины. Не исключено, что это снизит спрос на новые изделия.

Поток называется ординарным, если он состоит из исходной инвестиции,

сделанной одновременно или в течение нескольких последовательных базовых периодов, и последующих притоков денежных средств. Если притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками, поток называется неординарным.

Инвестиционные проекты различаются по степени риска. Наименее рискованные проекты выполняемые по государственному заказу, наиболее рискованны проекты, связанные с созданием новых производств и технологий.

По срокам реализации выделяют краткосрочные (до 3 лет), среднесрочные (3-5 лет) долгосрочные проекты, по основной направленности проектов - коммерческие, главной целью которых является получение прибыли, социальные, ориентированные на решение проблем безработицы, снижение криминогенного уровня и т.д., экологические, способствующие улучшению среды обитания, и прочие.

Основной характеристикой инвестиционного проекта является его эффективность, которая определяется экономическими расчетами. Этим расчетам должна предшествовать предварительная экспертиза проектов с целью отбора наиболее «жизнеспособных» проектов. При этом используются неформальные процедуры, учитывающие факторы, которые выражаются количественными параметрами, а также факторы, имеющие качественный характер.

Разработка инвестиционного проекта - от первоначальной идеи его ликвидации - может быть представлена в виде инвестиционного цикла состоящего из четырех отдельных фаз: преинвестиционной (I), инвестиционной (II), эксплуатационной (III) и ликвидационной (IV) (рис. 1.2).

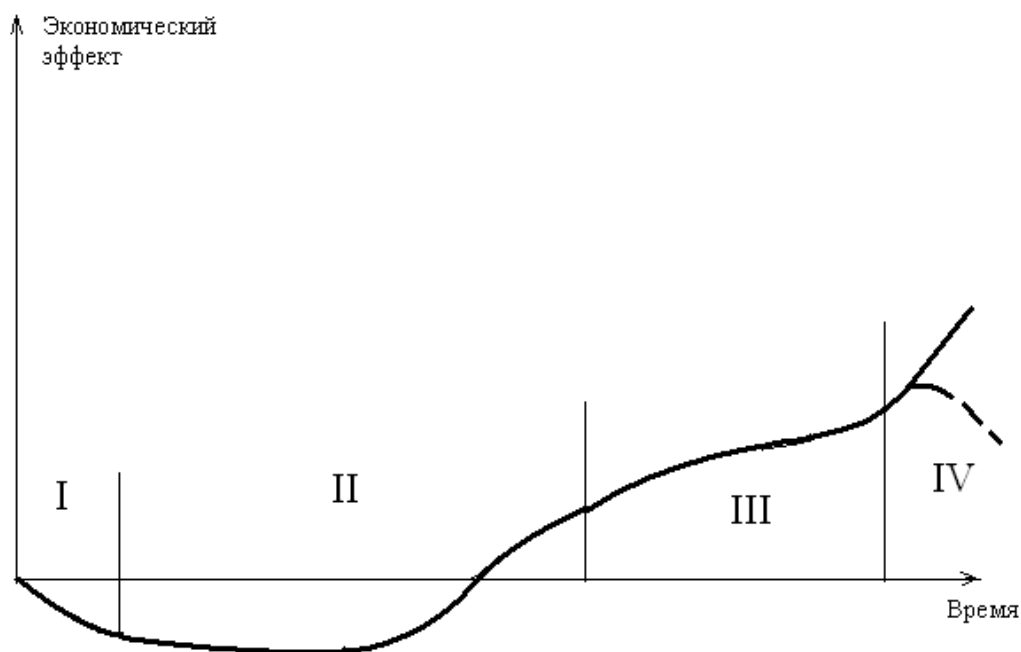


Рисунок 1.2 - Инвестиционный цикл

Разбивка процесса инвестирования на фазы позволяет периодически осуществлять оценку полученных результатов и эффективности предстоящих расходов, что способствует сокращению затрат, если в процессе проектирования обнаруживается неоправданный рост предстоящих расходов. В этом случае, учитывая ресурсные ограничения, можно откорректировать параметры проекта либо отказаться от его реализации, если эффективность проекта вызывает сомнения.

С позиции экономической оценки инвестиций наибольший интерес представляет прединвестиционная фаза, где формируются проектные решения, которые обеспечивают эффективность проекта. Однако это не исключает необходимости определения эффективности проекта на инвестиционной и эксплуатационной фазах с учетом изменений уровня цен на товары и ресурсы, спроса на продукцию, налогового окружения и т.д.

Прединвестиционная фаза включает несколько стадий: формирование инвестиционного замысла (идеи), исследование инвестиционных возможностей,

формирование инвестиционного предложения, разработку технико-экономического обоснования и бизнес-плана, окончательную формулировку проекта и принятие по нему решения.

На первой стадий инвестиционного проектирования формулируется идея проекта. На этой стадии в самом укрупненном виде обосновывается замысел проекта, проводится инновационный, патентный и экологический анализ технического решения, лежащего в основе проекта, проверяется его соответствие сертификатным требованиям.

Сложность этой стадии в том, что идея проекта может затронуть многих граждан, юридических лиц, общественных организаций. Успешная реализация идеи возможна лишь при достижении общности интересов всех причастных к этому решению сторон. Разумеется, что инвестиционный замысел должен быть согласован с органами государственной власти.

До тех пор пока концепция инвестиционного проекта не получит хотя бы принципиального одобрения лиц, ответственных за инвестиционную на федеральном, региональном или отраслевом уровне, нецелесообразно переходить к следующей стадии инвестиционного проектирования - исследованию иных возможностей.

Эта стадия включает подготовку предложений по организационно-правовой форме реализации проекта и составу участников, экспертную оценку эффективности проекта, предварительное изучение спроса на продукцию и услуги, являющиеся результатом реализации инвестиционного проекта, оценку уровня текущих и прогнозных цен на эти товары и услуги, а также на потребляемые ресурсы и т.д. В конечном итоге, как результат исследований формируется инвестиционное предложение, содержащее принципиальные решения по инвестиционному проекту [13].

Технико-экономическое обоснование (ТЭО) разрабатывается для крупных проектов и включает:

- проведение полномасштабного маркетингового исследования

(спрос и предложение, сегментация рынка, цены, эластичность спроса, основные конкуренты, маркетинговая стратегия, программа удержания продукции на рынке т.п.);

- подготовку программы выпуска продукции;
- подготовку пояснительной записки, включающей в себя данные предварительного обоснования инвестиционных возможностей;
- подготовку исходно-разрешительной документации;
- разработку технических решений, в том числе: генерального плана; технических решений (анализ состояния технологии, состава оборудования; загрузку действующих производственных мощностей; предложения по модернизации производства; закупку зарубежных технологий; расширение производств; производственный процесс; используемые сырьевые и другие материалы, комплектующие изделия; энергоресурсы);
 - градостроительные, архитектурно-планировочные и строительные решения, инженерное обеспечение;
 - мероприятия по охране окружающей природной среды и гражданской обороне;
 - описание организации строительства;
 - данные о необходимом жилищно-гражданском строительстве;
 - описание системы управления предприятием, организации труда рабочих и служащих;
 - сметно-финансовую документацию, в том числе: оценку издержек производства, расчет капитальных издержек, расчет годовых поступлений от деятельности предприятий, расчет потребности в оборотном капитале проектируемые и рекомендуемые источники финансирования проекта, предполагаемые потребности в иностранной валюте, условия инвестирования, выбор конкретного инвестора, оформление соглашения;
 - оценку рисков, связанных с осуществлением проекта;

- планирование сроков осуществления проекта;
- оценку коммерческой эффективности проекта;
- анализ бюджетной эффективности проекта (при использовании бюджетных инвестиций);
- формулирование условий прекращения реализации проекта [14].

Подготовленное ТЭО проходит вневедомственную, экологическую и другие виды экспертиз. Затем следует утверждение ТЭО и принятие инвестиционного решения (решения о вложении средств в инвестиционный проект).

На стадии технико-экономического обоснования для многих инвестиционных проектов можно ограничиться разработкой бизнес-план, который должен быть и в составе ТЭО, так как помимо всех остальных функций он служит средством презентации проекта, инструментом привлечения инвестиций. Бизнес-планированию посвящена многочисленная литература, поэтому ограничимся кратким рассмотрением содержания основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.

Структура бизнес-плана и его детализация определяется направленностью и масштабом инвестиционного проекта. Очевидно, что бизнес-план установки нового, но традиционного для предприятия оборудования отличается по объему и структуре от бизнес-плана строительства нового предприятия, которое будет выпускать принципиально новую продукцию

В любом случае первый раздел бизнес-плана - резюме, объем которого не превышает двух страниц. В резюме излагается существо инвестиционного предложения, необходимые затраты на реализацию проекта, а также планируемые результаты. Некоторые потенциальные инвесторы при первом знакомстве с проектом ограничиваются изучением только этого раздела бизнес-плана. С точки зрения потенциального инвестора, ориентированного на получение прибыли, наибольшую значимость имеют экономические результаты реализации проекта, а

не его технологические особенности. Интерес у потенциального инвестора вызывают, прежде всего, предполагаемые денежные поступления от продаж товаров, которые должны быть произведены в результате реализации проекта, а также объемы потребного финансирования. Поэтому подготовке резюме необходимо уделить особое внимание.

Все остальные разделы бизнес-плана характеризуют различные аспекты инвестиционного проекта. По мнению некоторых экспертов, бизнес-план должен направляться потенциальным инвесторам только после того, когда они ознакомятся с резюме и проявят интерес к проекту.

В бизнес-плане дается краткая характеристика предприятия-реципиента и отрасли, к которой принадлежит это предприятие. Эта часть бизнес-плана должна породить доверие потенциального инвестора к руководству предприятия, показать ему перспективы развития предприятия и отрасли, а также способность предприятия реализовать инвестиционный проект. Оценка возможностей предприятия делается на основе анализа его прошлой деятельности.

В следующем разделе бизнес-плана дается информация о товарах (услугах) и технологии их производства, которые являются результатом реализации проекта. Содержание этого раздела зависит от типов товаров (услуг) и применяемой технологии, но общим правилом здесь является использование простого и понятного инвесторам языка без привлечения специфических терминов и определений. Достаточно отразить уникальность и конкурентоспособность товаров (услуг) и технологии, высокое их качество либо низкую себестоимость, соответствие планируемых параметров требованиям потенциальных покупателей.

Последнее обстоятельство является предметом специального маркетингового исследования, результаты которого также должны быть отражены в бизнес-плане. В нем даются характеристика сегментов рынка, на которых предполагается реализация товаров (услуг), оценка спроса потенциальных потребителей, прогнозы продаж, а также реакций конкурентов. Стратегия выхода

на рынок должна быть тщательно обоснована, разработана политика ценообразования, спланирована рекламная компания. Бизнес-план должен содержать данные о планируемой номенклатуре и объемах выпуска продукции (услуг), потребность в ресурсах, организационный план, отражающий структуру управления реализацией проекта, потребность в кадрах по профессиям, необходимое количество административно-управленческого персонала.

Однако наибольший интерес для инвестора представляют разделы бизнес-плана, в которых обосновываются риски реализации проекта, определяются потребности в финансовых ресурсах, а также приводятся данные об эффективности инвестиций.

Прединвестиционной этап завершается системной оценкой основных факторов, влияющих на продвижение проекта, при этом рассматривается весь комплекс технических, маркетинговых, финансовых и экономических решений.

В случае принятия положительного решения по реализации проекта проводится поиск потенциальных инвесторов, источников финансирования, определяются поставщики материалов и оборудования и т.д. Этот процесс требует эффективного взаимодействия всех заинтересованных сторон [17].

Инвестиционная фаза включает следующие стадии:

- разработка организационно-экономического механизма взаимодействия участников проекта, который должен устанавливать правовые, финансовые и организационные основы осуществления проекта. Организационно-экономический механизм закрепляется и конкретизируется в договорах между участниками. Изменение организационно-экономического механизма осуществления проекта рассматривается как изменение проекта (разработка другого варианта проекта) и должно сопровождаться переоценкой его эффективности.
- проведение проектных работ.
- при обретение (аренда) земли, строительные-монтажные работы, установка и наладка оборудования.

- набор и обучение персонала.
- подготовка контрактной документации на поставку сырья, комплектующих и энергоносителей.
- подготовка контрактов на поставку продукции.
- выпуск опытной партии продукции.
- сдача в эксплуатацию проекта.

При сдаче проекта в эксплуатацию проводятся эксплуатационные испытания объекта, определяются его фактические параметры, анализируются расхождения между проектными и фактическими показателями, разрабатываются меры по устранению обнаруженных недостатков.

В процессе эксплуатации проекта проводится сертификация продукции, создается дилерская сеть и центры ремонта, определяется фактическая эффективность инвестиций.

Ликвидация проекта может быть дополнительным источником денежных поступлений, например, в случае продажи по остаточной стоимости оборудования, которое использовалось в проекте, или же дополнительными расходами, вызванными, например, необходимостью рекультивации земель после разработки месторождения открытым способом [17].

1.2 Методы оценки инвестиционных проектов

В соответствии с рекомендациями ЮНИДО (Организация Объединенных Наций по промышленному Развитию) инвестиционный проект должен содержать следующие основные разделы (рисунок 1.3).

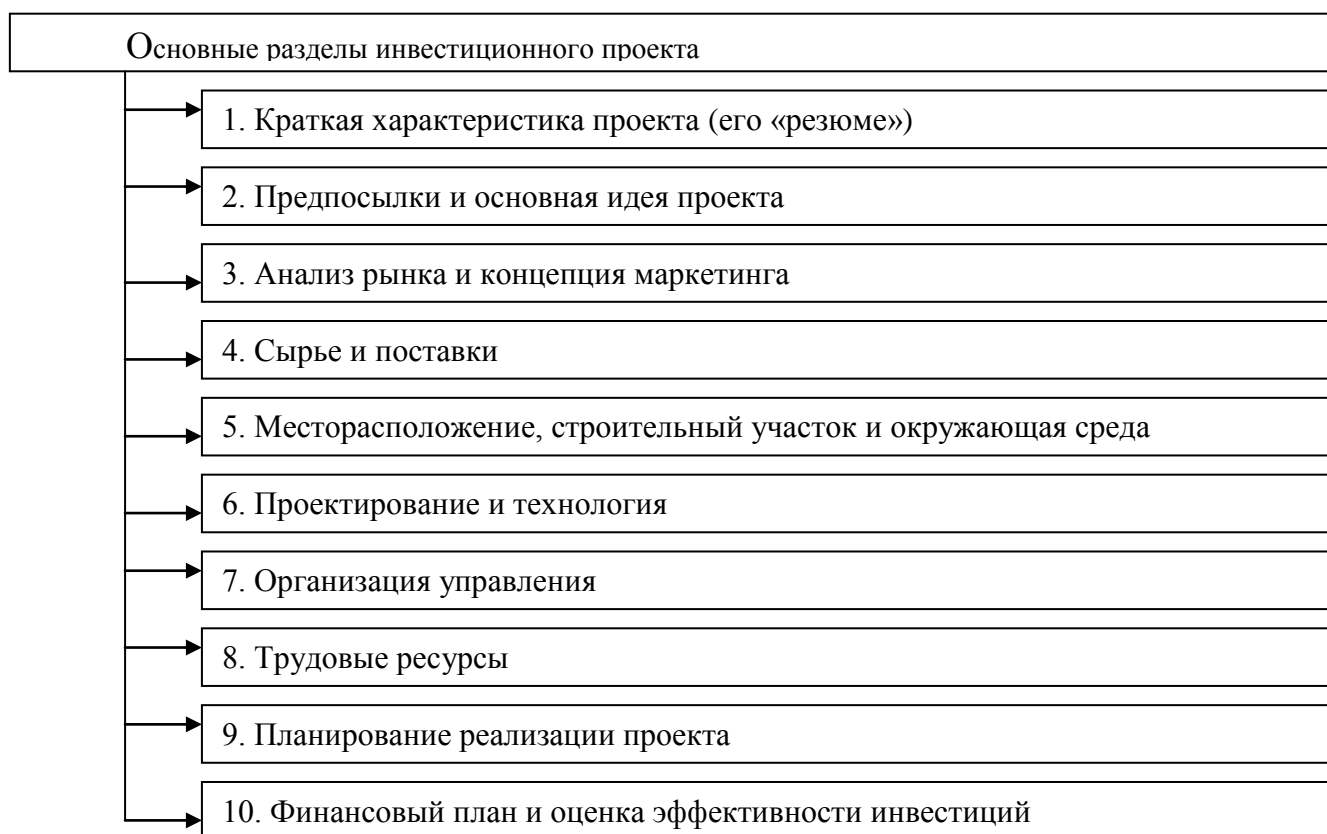


Рисунок 1.3 - Структура типового инвестиционного проекта предприятия

Финансовый план представляет собой документ, связанный с любой новой деловой инициативой: новым продуктом или предприятием. Он включает финансовую составляющую всех главных элементов планирования внутри предприятия.

Финансовое планирование представляет заинтересованным читателям способ для выбора между различными вариантами инвестиций и, в то же время, обеспечивает предприятие измерительным инструментом для оценки фактического развития бизнеса по сравнению с запланированными целям [23].

Финансовое планирование на предприятии призвано решать следующие задачи:

- обеспечение финансовыми ресурсами и денежными средствами производственно – хозяйственной деятельности;

- увеличение прибыли за счет снижения себестоимости, повышения качества продукции и роста рентабельности производства;
- определение финансовых взаимоотношений с бюджетами и банками;
- обеспечение реальной сбалансированности планируемых расходов и доходов предприятия на принципах самокупаемости и самофинансирования;
- контроль за финансовым состоянием и платежеспособностью предприятия [24].

Для того, чтобы осуществить планирование прибылей и убытков, а также планирование движения денежных средств, на основе которых будут складываться плановые балансы, предприятию нужно сделать определенные предложения об уровнях реализации, себестоимости продукции, накладных расходах, условиях кредитования у поставщиков, сроках получения денег от покупателей, налогах и т.д. Очень важно, чтобы эти предложения были реалистичными и чтобы читатель легко мог понять и оценить эти предложения.

Период, который будет охватываться финансовым планом, будет зависеть от причин, по которым разрабатывается инвестиционный проект.

Кроме цифрового материала этот раздел должен содержать подробные комментарии, поясняющие, что означают полученные цифры, и какие ключевые соотношения и сравнения характеризуют состояние деятельности предприятия. Используя ключевые показатели, потенциальный инвестор будет судить о финансовых достоинствах бизнеса.

Кроме того, и особенно, в тех случаях, когда инвестиционный проект разрабатывается для обоснования создания предприятия или увеличения фондов основного капитала, следует подготовить предварительную оценку доходов, которые вероятно, будут получены предприятием в результате сделанных инвестиций.

Наконец, финансовый план должен отражать налоговые последствия инвестиций в проект.

При составлении финансового плана необходимо опираться на текущее финансовое положение предприятия. Кроме того, необходимо предвидеть ситуацию, когда потенциальный инвестор захочет рассчитать эффективность своих инвестиций в предлагаемый проект.

Финансовый план составляется на 3-5 лет и включает в себя. План доходов и расходов, план денежных поступлений и выплат, балансовый план на первый год [22].

Наиболее популярными и широко распространенными в современной плановой деятельности являются:

- разработка бюджетов или бюджетирование;
- составление инвестиционных проектов;
- бизнес-планирование.

Составление финансового плана инвестиционного проекта напрямую связано с разработкой основного бюджета предприятия на планируемый период.

Разработка бюджетов постепенно приобретает самостоятельное значение, отличается от традиционного планирования и называется сегодня «процессом бюджетирования». Бюджетов на предприятии составляется много как краткосрочных, так и долгосрочных. Важнейшие среди них - бюджет капитала, бюджет движения денежных средств и сводный бюджет предприятия.

Основной бюджет – это финансовое, количественно определенное выражение маркетинговых и производственных планов, необходимых для достижения поставленных целей [17].

Необходимость составления основного бюджета обусловлена необходимостью контроля доходов предприятия. Основной бюджет позволяет сравнивать бюджет с фактическими данными, анализировать отклонения, усиливать благоприятные и уменьшать неблагоприятные тенденции, совершенствовать методологию планирования.

Основной или общий бюджет состоит из трех финансовых документов:

Прогноза прибылей и убытков;

Прогноза о движении денежных средств;

Прогноза балансового отчета.

Процесс бюджетирования может быть разделен на две составные части:

Подготовка операционного бюджета;

Подготовка финансового бюджета.

Операционный бюджет состоит из:

Бюджета продаж;

Бюджета коммерческих расходов;

Бюджета производственных запасов;

Бюджета производства;

Бюджета прямых затрат на материалы;

Бюджета затрат на оплату труда;

Бюджета общепроизводственных накладных расходов;

Бюджета управленческих расходов;

Отчета о прибылях и убытках.

Финансовый бюджет состоит:

Инвестиционного бюджета;

Кассового бюджета;

Балансового отчета.

Схема формирования составляющих основного бюджета представлена на рисунке 1.4.

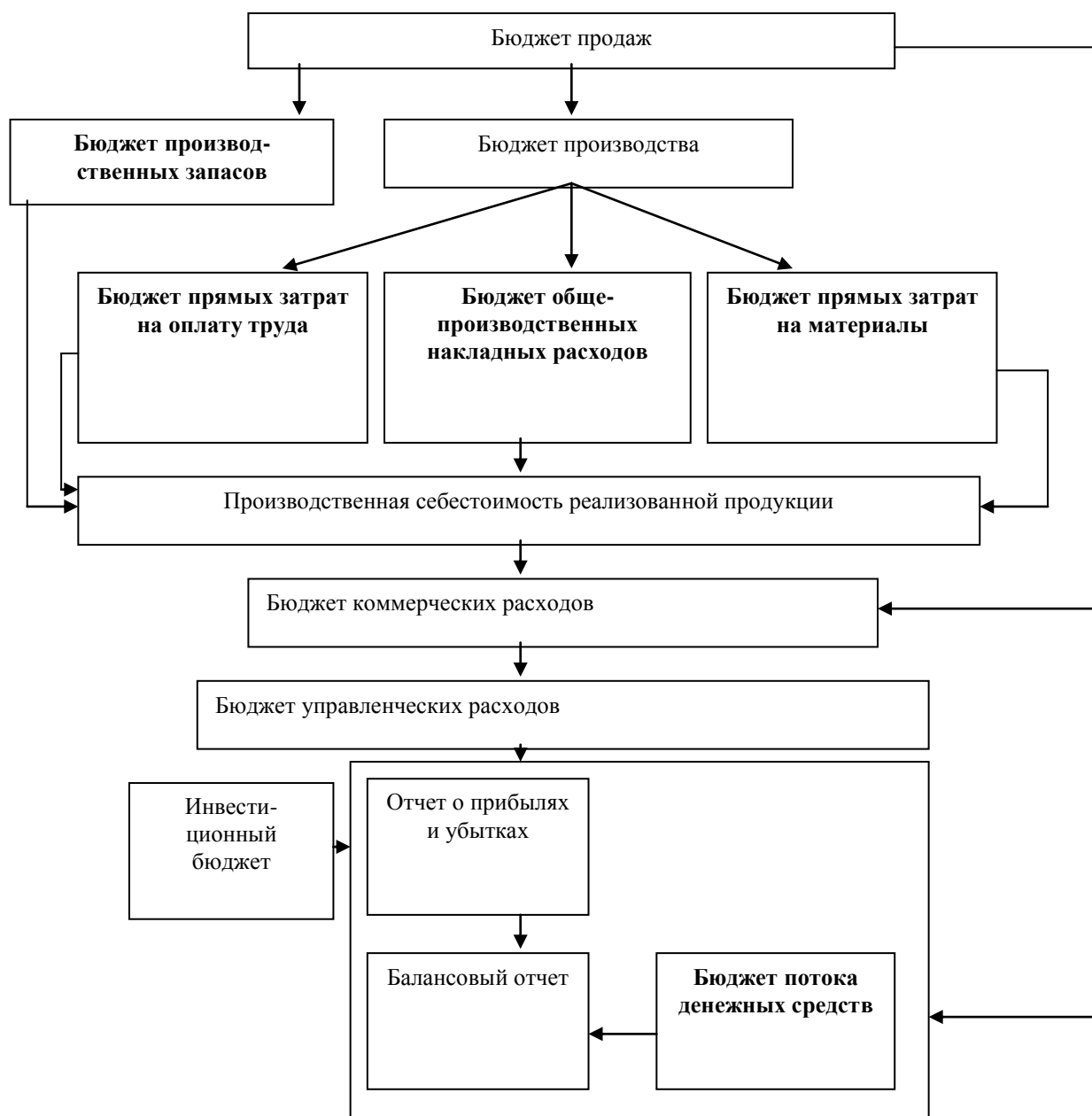


Рисунок 1.4 -Схема составления основного бюджета

При этом, необходимо учитывать, что непосредственно составление прогноза прибылей и убытков; прогноза о движении денежных средств; прогноза балансового отчета возможно только после разработки операционного бюджета.

Важным документом, на основе которого разрабатывается финансовый план является баланс предприятия на начало проекта.

Инвестиционные проекты как конкретная форма финансового планирования стали сегодня чуть ли не единственными в обосновании инвестиционных решений и привлечении финансовых ресурсов. Разработка инвестиционных проектов требует знания стандартов, по которым они должны составляться, а также умения оперировать общепринятыми критериями оценки их качества [24].

Что касается бизнес-планирования, то финансовое управление - это в первую очередь умелая разработка финансового раздела бизнес-плана. При его составлении целесообразно помнить, что у бизнес-плана в финансовом управлении две роли. Прежде всего он служит комплексным технико-экономическим обоснованием инвестиционного проекта. Кроме того, бизнес-план предназначается для обоснования потребности предприятия в кредитных ресурсах.

Если в первом случае финансовый раздел бизнес-плана разрабатывается в соответствии с общепринятой методикой составления инвестиционного проекта, то во втором случае свои требования к финансовой части бизнес-плана выдвигает банк.

Проработанный бизнес-план представляет собой рабочий инструмент, с помощью которого осуществляется управление предприятием и контроль за его деятельностью. Он эффективно помогает руководству предприятия в реализации конкретной производственной, маркетинговой, технической, финансовой и кадровой политики, в выявлении и устранении недостатков в управлении и сбоев в работе.

Бизнес-план предусматривает решение таких вопросов, стоящих перед предприятием, как оценка его текущего состояния, выявление сильных и слабых сторон предпринимательской деятельности, формулирование целей этой деятельности на планируемый период. В нем обосновываются подробности функционирования предприятия в условиях конкретного рынка, тактика конкурентной борьбы, дается оценка ресурсов, необходимых для достижения

целей предприятия. Бизнес-план дает представление о развитии производства и организации производственной деятельности, о способах продвижения товара на рынок, прогнозирует цены, будущую прибыль, основные финансово-экономические результаты.

Любой инвестор, прежде чем вложить в бизнес предприятия, должен знать не только финансовое положение предприятия, но и быть способным рассчитать эффективность инвестиций.

Эффективность инвестиций или экономическая оценка инвестиционного проекта является частью коммерческой оценки (рис. 1.5).

На сегодняшний день в условиях рыночной экономики в отечественной и зарубежной теории и практике известен целый ряд методов оценки эффективности инвестиций. Наибольшее распространение получили следующие методы: период окупаемости, чистый приведенный доход, индекс рентабельности, коэффициент эффективности и внутренняя норма рентабельности инвестиций.

Показатели статистической экономической оценки – это показатели текущего и перспективного финансового состояния предприятия, реализующего инвестиционный проект. Источником информации для расчета служит баланс предприятия и отчет о прибылях и убытках. Наиболее часто упоминаемыми являются:

- срок окупаемости дисконтированный;
- чистый дисконтированный доход;
- индекс доходности;
- внутренняя норма доходности.

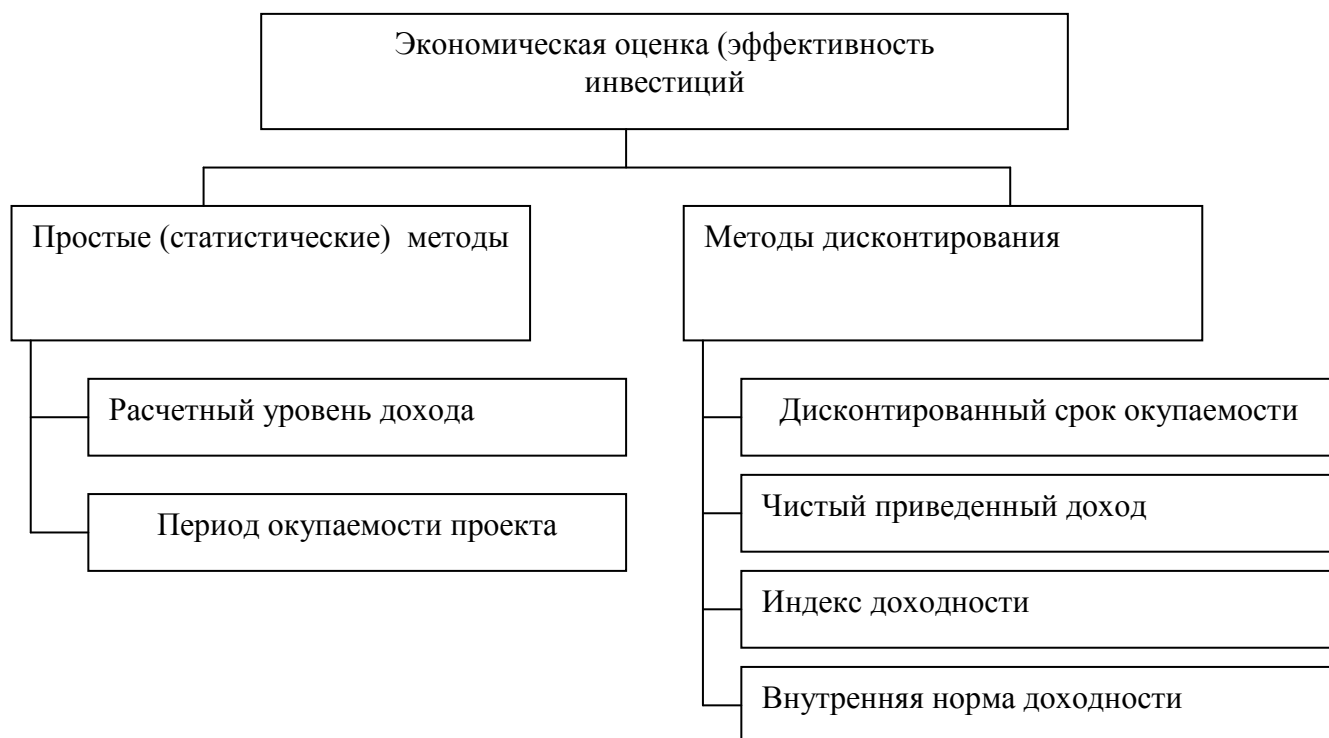


Рисунок 1.5 - Методы и показатели экономической оценки бизнес – проекта

Для того чтобы отразить уменьшение абсолютной величины чистого дохода от реализации проекта в результате снижения «ценности» денег с течением времени, используют коэффициент дисконтирования (a), который рассчитывается по формуле:

$$a = \frac{1}{(1 + E)^t} \quad (1)$$

где E – норма дисконтирования (ставка дисконта), %;

t – порядковый номер временного интервала получения дохода.

Чистый дисконтированный доход (ЧДД) рассчитывается по формуле 2:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=1}^T (R_t - Z_t) \times a_t - \sum_{t=1}^T K_t \times a_t \quad (2)$$

где R_t – поступления от реализации проекта, руб.;

Z_t – текущие затраты на реализацию проекта, руб.;

a_t – коэффициент дисконтирования;

K_t – капитальные вложения в проект, руб.;

t – номер временного интервала реализации проекта;

T – срок реализации проекта (во временных интервалах).

Критерий эффективности инвестиционного проекта выражается следующим образом: ЧДД > 0. Положительное значение чистого дисконтированного дохода говорит о том, что проект эффективен и может приносить прибыль в установленном объеме.

Индекс доходности (ИД) рассчитывается по формуле 3:

$$ИД = \frac{\sum_{t=1}^T (R_t - Z_t) \times a_t}{\sum_{t=1}^T K_t \times a_t} \quad (3)$$

Рекомендуемое значение индекса доходности выше единицы, т.е. сумма дисконтированных текущих доходов (поступлений) по проекту превышает величину дисконтированных капитальных вложений.

Внутренняя норма доходности (ВНД) – это та норма (ставка) дисконта, при которой величина доходов от текущей деятельности предприятия в процессе реализации равна приведенным (дисконтированным) капитальным вложениям. Внутренняя норма доходности определяется исходя из решения следующего уравнения:

$$\frac{\sum_{i=1}^T (R_i - Z_i)}{(1 - E_{ВН})^i} = \frac{\sum_{i=1}^T K_i}{(1 - E_{ВН})^i}, \quad (4)$$

где $E_{вн}$ – внутренняя норма доходности проекта, которую необходимо определить.

Внутренняя норма доходности характеризует максимальную отдачу, которую можно получить от проекта, т.е. ту норму прибыли на вложенный капитал, при которой чистый дисконтированный доход равен нулю. При этом внутренняя норма доходности представляет собой предельно допустимую стоимость денежных средств (величину процентной ставки по кредиту, размер дивидендов по эмитируемым акциям и т.д.), которые могут привлекаться для финансирования проекта. Практически вычисление величины ВНД производится методом последовательного приближения с помощью программных средств типа электронных таблиц.

Срок окупаемости инвестиций (Ток) представляет собой минимальный временной промежуток, измеряемый в месяцах, кварталах или годах, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с реализацией инвестиционного проекта, покрываются суммарными результатами от его осуществления. Рекомендуется определять срок окупаемости с использованием дисконтирования.

$$T = \frac{K}{P_c + A} \leq T_{эо} \text{ или } T = \frac{K}{D_c} \leq T_{эо} \quad (5)$$

где T - срок окупаемости инвестиционного проекта, годы;

P_c - чистые поступления (чистая прибыль) в первый год реализации инвестиционного проекта при равномерном поступлении доходов за весь срок окупаемости, руб.;

K - полная сумма расходов на реализацию инвестиционного проекта, включая затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, руб.;

P_i - чистые поступления (чистая прибыль) в i -м году, руб.;

$T_{\text{эо}}$ - экономически оправданный срок окупаемости инвестиций, определяется руководством фирмы субъективно, годы;

A - амортизационные отчисления на полное восстановление в расчете на год реализации инвестиционного проекта при равномерном поступлении доходов за весь срок окупаемости, руб.;

A_i - амортизационные отчисления на полное восстановление в i -м году, руб.;

$D_{\text{ч}} = R_{\text{ч}} + A$ - чистый доход в первый год реализации инвестиционного проекта при равномерном поступлении доходов за весь срок окупаемости, руб.

[18]/

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «УРАЛСПЕЦТРАНС»

2.1 Характеристика предприятия

Компания «УралСпецТранс» осуществляет свою деятельность на рынке грузовой и специальной техники более 15 лет.

Центральный офис: 456320, Челябинская обл., г. Миасс, пр.Макеева, 56
Тел: 8 (3513) 54-63-00 многоканальный факс-автомат: 8 (3513) 53-58-33 е-
Филиалы: г. Усинск, ООО "Урал СТ-УСИНСК" Тел./факс: 8 (82144) 4-91-47 ,4-91-
46 Мобильный: 8 (82144) 9-10-50.

Организация действует с 25 июля 2000 г., ОГРН присвоен 22 декабря 2002 г. регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 17 по Челябинской области. Директор организации – Меньшиков Алексей Владимирович. Основным видом деятельности является «Производство автомобилей специального назначения», зарегистрировано 26 дополнительных видов деятельности. Организации ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "УРАЛСПЕЦТРАНС" присвоены ИНН 7415029514, ОГРН 1027400882431, ОКПО 53838447.

Основной вид деятельности:

29.10.5 Производство автомобилей специального назначения.

Дополнительные виды деятельности:

(26) 52.10 Деятельность по складированию и хранению.

49.4 Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам.

47.9 Торговля розничная вне магазинов, палаток, рынков.

25.1 Производство строительных металлических конструкций и изделий.

25.21 Производство радиаторов и котлов центрального отопления.

25.29 Производство прочих металлических цистерн, резервуаров и емкостей.

25.61 Обработка металлов и нанесение покрытий на металлы.

25.62 Обработка металлических изделий механическая.

25.9 Производство прочих готовых металлических изделий.

25.91 Производство металлических бочек и аналогичных емкостей.

25.99 Производство прочих готовых металлических изделий, не включенных в другие группировки.

29.1 Производство автотранспортных средств.

29.10.3 Производство автобусов и троллейбусов.

29.10.4 Производство грузовых автомобилей.

29.2 Производство кузовов для автотранспортных средств; производство прицепов и полуприцепов.

29.3 Производство комплектующих и принадлежностей для автотранспортных средств.

30.9 Производство транспортных средств и оборудования, не включенных в другие группировки.

45.1 Торговля автотранспортными средствами.

45.11.1 Торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами.

45.11.4 Торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами за вознаграждение или на договорной основе.

45.19.1 Торговля оптовая прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских.

45.19.4 Торговля оптовая прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских, за вознаграждение или на договорной основе.

45.20 Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств.

46.1 Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе.

46.6 Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями.

77.3 Аренда и лизинг прочих машин и оборудования и материальных средств.

Продукция:

- Спецтехника, прицепы, полуприцепы.
- Тягачи, Бортовые автомобили, Самосвалы, Шасси..
- Навесное оборудование (для установки на шасси).

На сегодняшний день клиентская база компании составляет более 60 тысяч организаций, различных отраслей деятельности и видов собственности.

Среди постоянных клиентов можно выделить известные компании такие как: АО «РНГ», ОАО «Газпром», ООО «Таргин Логистика», «Халлибуртон Интернэшнл ГмбХ», ОАО «Нефтяная компания «РОСНЕФТЬ», Акционерная компания «Алмазы России-Саха», ФГУП «ГУСС «Дальспецстрой» при Спецстрое России», ЗАО "СтройТрансГаз", Мосстройтрансгаз, ОАО «АК «Транснефть», Лукойл, Башнефть, ОАО «Российские железные дороги», ОАО «РЖД», ФГУП «Охрана» МВД России, ОАО «Группа Илим», ООО «Нефтегазстроймонтаж», ООО «Разрез Южный», ЗАО "Центргазтрубопроводстрой", ООО «Фрак Джет-Волга», ООО «Сервисный Центр СБМ», ООО «Томскнефть-Сервис», ЗАО «Спецнефтетранс», ОАО «Сургутнефтегаз», ОАО трест «НефтеГазВзрывПромСтрой», ОАО «Бам Строй Механизация», ОАО «БСМ», ГУГГП РС (Я) «Якутскгеология», Общество с ограниченной ответственностью «МЕГА-ОЙЛ», ОАО «Спецгазавтотранс», компания Weatherford ООО «Везерфорд», компания Polymetal International ОАО «Полиметалл», ЗАО «Трест Коксохиммонтаж», АО «Авиакомпания «Россия», ООО "СМК "Прайд", различные ДРСУ, Автобазы, Лесо Заготовительные Комбинаты, добывающие Артели и лизинговые компании многих городов и регионов, а также индивидуальные предприниматели и физические лица со всей России.

За пять месяцев 2017 года компанией произведено и реализовано 551 ед. автотехники, из них:

- на шасси автомобилей Камаз - 204 ед.
- на шасси автомобилей Урал - 134 ед.
- прицепы и полуприцепы - 213 ед.

2.2 Анализ финансовых результатов

Источником информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия послужили форма № 2 «Отчет о финансовых результатах». (Приложение А) и форма № 1 «Бухгалтерский баланс» (приложение Б) за период 2014-2016 гг. (табл. 2.1, 2.2, 2.3)

Таблица 2.1 - Состав, структура и динамика балансовой прибыли

| Состав балансовой прибыли | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение, % | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Сумма, тыс. руб. | Сумма, тыс. руб. | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| 1 Балансовая прибыль | 2 801 | 5 589 | 22 233 | 100 | 298 |
| 2 Прибыль от продаж | 225 | 4 002 | 12 707 | 1 679 | 218 |
| 3 Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 Разница полученных и уплаченных процентов | -80 | -1 093 | 0 | 0 | 0 |
| 5 Разница между прочими доходами и расходами | 2 656 | 2 680 | 9 526 | 0 | 0 |
| 6 Чистая прибыль | 2 010 | 968 | 17 423 | -52 | 1 700 |

Основным источником формирования балансовой прибыли является прибыль от продаж. Прибыль от продаж за 2015 г. по отношению к 2014 г. увеличилась на 100%. Изменение произошло за счёт роста объема продаж. В 2016 г. прибыль от продаж увеличилась по сравнению с 2015 г. на 298%.

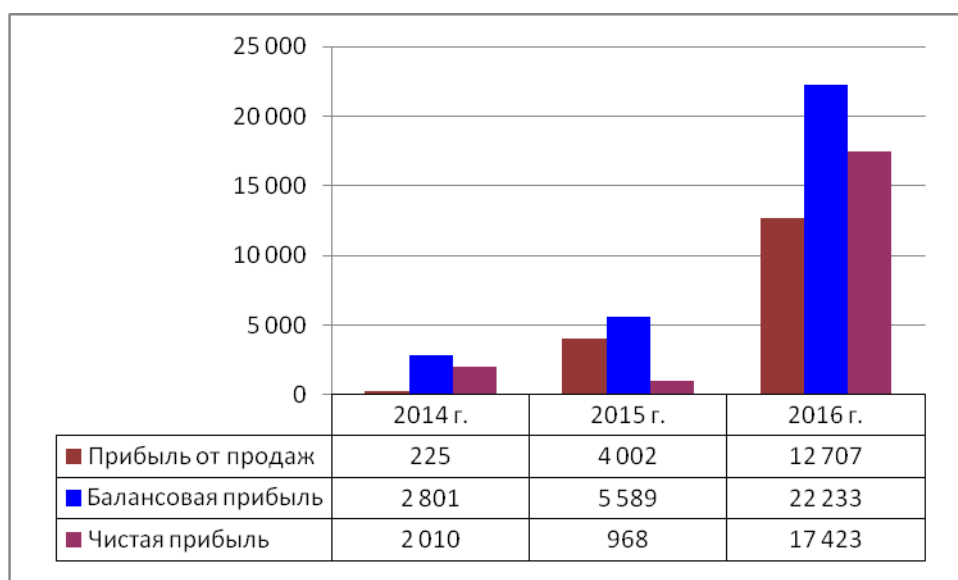


Рисунок 2.1 – Показатели прибыли за 2014-2016 гг., тыс. руб.

Таблица 2.2 - Формирование прибыли от реализации

| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение, тыс. руб. | |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Сумма, тыс. руб. | Сумма, тыс. руб. | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| 1 Выручка от продажи товаров, работ, услуг | 1 529 798 | 1 529 702 | 1 583 909 | -96 | 54 207 |
| 2 Себестоимость | 1 529 573 | 1 525 697 | 1 571 202 | -3 876 | 45 505 |
| 3 Коммерческие расходы | 0 | 3 | 0 | 3 | -3 |
| 4 Управленческие расходы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 Полная себестоимость | 1 529 573 | 1 525 700 | 1 571 202 | -3 873 | 45 502 |
| 6 Прибыль от реализации продукции | 225 | 4 002 | 12 707 | 3 777 | 8 705 |

Таблица 2.3 - Факторный анализ прибыли от реализации

| Показатели | Значение | |
|---|---------------|---------------|
| | 2014-2015 гг. | 2015-2016 гг. |
| 1 Общее изменение прибыли: $dP=P_1 - P_0$ | 3 777 | 8 705 |
| 2 Коэффициент изменения объема: $K_1=Q_1 / Q_0$ | 1,00 | 1,04 |
| 3 Влияние изменения объема на прибыль: $dP_1=P_0 * (K_2-1)$ | -1 | 119 |
| 4 Коэффициент изменения себестоимости: $K_2=S_1 / S_0$ | 1,00 | 1,03 |
| 5 Влияние изменения структуры: $dP_2 =P_0*(K_1-K_2)$ | 1 | 22 |

Окончание таблицы 2.3

| | | |
|---|-------|-------|
| 6 Влияние изменения удельных затрат: $dP_3 = -Q_1(S_1/Q_1 - S_0/Q_0)$ | 3 777 | 8 563 |
| 7 Проверка: $dP = dP_1 + dP_2 + dP_3$ | 3 777 | 8 705 |

Увеличение прибыли за 2015 г. по отношению к 2014 г. составило 3777 тыс. руб. За счет изменения величины удельных затрат было получено больше прибыли на 3777 тыс. руб. соответственно. За 2016 г. по отношению к 2015 г. общее увеличение прибыли составило 8705 тыс. руб. За счет изменения объема прибыль увеличилась на 119 тыс. руб. За счет изменения структуры и величины удельных затрат было получено больше прибыли на 22 тыс. руб. и 8563 тыс. руб. соответственно в 2016 году по отношению к 2014 г.

Таблица 2.4 - Показатели рентабельности

| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение | |
|---|---------|----------|----------|---------------|---------------|
| | | | | 2014-2015 гг. | 2015-2016 гг. |
| 1 Прибыль от продаж, тыс. руб. | 225,0 | 4002,0 | 12707,0 | 3777,0 | 8705,0 |
| 2 Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | 2801,0 | 5589,0 | 22238,0 | 2788,0 | 16649,0 |
| 3 Чистая прибыль (прибыль после налогообложения), тыс. руб. | 2010,0 | 968,0 | 17423,0 | -1042,0 | 16455,0 |
| 4 Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб. | 25974,0 | 395795,8 | 422987,0 | 369821,8 | 27191,3 |
| 5 Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 26210,0 | 24265,0 | 22220,0 | -1945,0 | -2045,0 |
| 6 Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб. | 12235,0 | 24242,5 | 46410,0 | 12007,5 | 22167,5 |
| 7 Рентабельность продаж, % | 0,0 | 0,3 | 0,8 | 0,2 | 0,5 |
| 8 Рентабельность всего капитала, % | 10,8 | 1,4 | 5,3 | -9,4 | 3,8 |
| 9 Рентабельность основных средств, % | 0,9 | 16,5 | 57,2 | 15,6 | 40,7 |
| 10 Рентабельность собственного капитала, % | 16,4 | 4,0 | 37,5 | -12,4 | 33,5 |

В 2016 г. на предприятии наблюдается увеличение всех показателей рентабельности к 2015 г. Что свидетельствует о повышении эффективности деятельности предприятия (табл. 2.4, рис. 2.2).

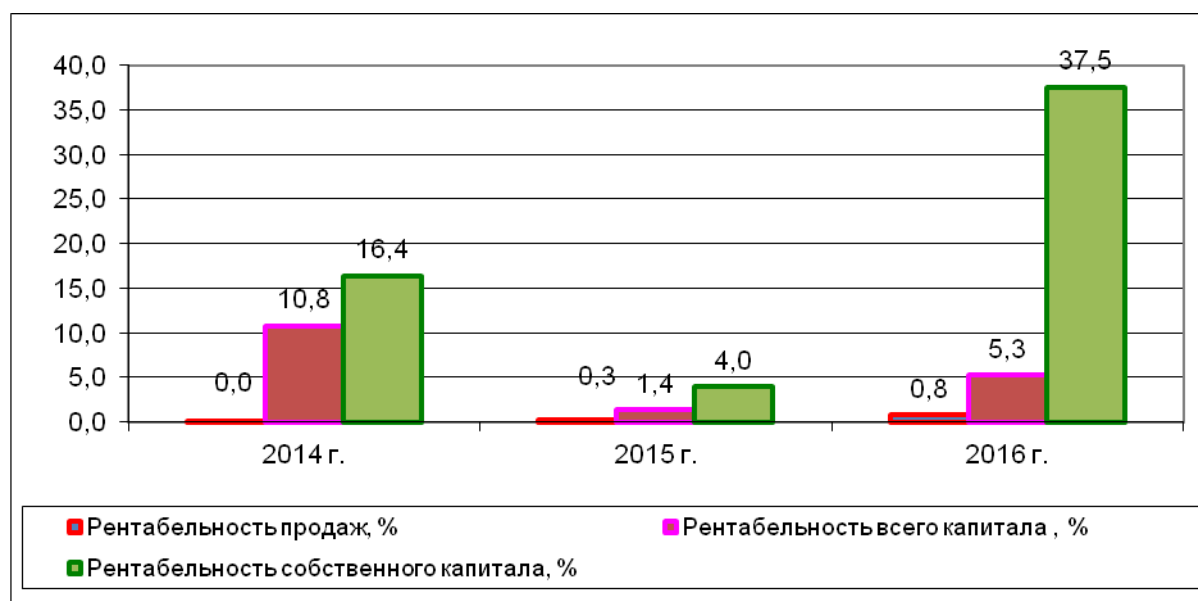


Рисунок 2.2 – Показатели рентабельности в 2014-2016 гг., %

Таблица 2.5 - Показатели деловой активности

| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение | |
|---|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | | | | 2014-2015 гг. | 2015-2016 гг. |
| 1 Выручка от продаж, тыс. руб. | 1 529 798,0 | 1 529 702,0 | 1 583 909,0 | -96,0 | 54 207,0 |
| 2 Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб. | 25 974,0 | 395 795,8 | 422 987,0 | 369 821,8 | 27 191,3 |
| 3 Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 26 210,0 | 24 265,0 | 22 220,0 | -1 945,0 | -2 045,0 |
| 4 Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб. | 354 764,5 | 387 704,5 | 412 981,5 | 32 940,0 | 25 277,0 |
| 5 Среднегодовая стоимость материальных оборотных активов, тыс. руб. | 309 107,0 | 448 109,0 | 414 831,5 | 139 002,0 | -33 277,5 |

Окончание таблицы 2.5

| | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 6 Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб. | 42 775,5 | 72 723,8 | 119 314,8 | 29 948,3 | 46 591,0 |
| 7 Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб. | 356 644,5 | 371 480,8 | 376 462,5 | 14 836,3 | 4 981,8 |
| 8 Средняя величина собственных средств, тыс. руб. | 12 235,0 | 24 242,5 | 46 410,0 | 12 007,5 | 22 167,5 |
| 9 Коэффициент общей оборачиваемости капитала | 58,9 | 3,9 | 3,7 | -55,0 | -0,1 |
| 10 Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 4,3 | 3,9 | 3,8 | -0,4 | -0,1 |
| 11 Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов | 4,9 | 3,4 | 3,8 | -1,5 | 0,4 |
| 12 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 35,8 | 21,0 | 13,3 | -14,7 | -7,8 |
| 13 Средний срок оборота дебиторской задолженности, дней | 10,2 | 17,4 | 27,6 | 7,1 | 10,2 |
| 14 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 4,3 | 4,1 | 4,2 | -0,2 | 0,1 |
| 15 Средний срок оборота кредиторской задолженности, дней | 85,1 | 88,6 | 87,0 | 3,5 | -1,6 |

В 2016 г. наблюдается увеличение коэффициентов оборачиваемости всего капитала, оборачиваемости оборотных активов, материальных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, происходит снижение периода их оборота. Данная тенденция положительно характеризует деловую активность предприятия (табл. 2.5).

2.3 Анализ финансового состояния

Таблица 2.6 – Анализ динамики активов

| Активы | Код | Остатки по балансу, тыс. руб. | | | | |
|---|-------------|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2014 г. | 2015г. | 2016 г. | Изменение | |
| | | | | | 31.12.14- 31.12.15 | 31.12.15- 31.12.16 |
| I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 28 | 101 | 83 | 73 | -18 |
| Результат исследований и разработок | 1120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1130 | 26 210 | 22 320 | 22 120 | -3 890 | -200 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1140 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые активы | 1160 | 131 | 332 | 331 | 201 | -1 |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу I. | 1100 | 26 369 | 22 753 | 22 534 | -3 616 | -219 |
| II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Запасы | 1210 | 309 103 | 277 939 | 273 654 | -31 164 | -4 285 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 4 | 65 | 1 | 61 | -64 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 42 776 | 102 672 | 135 958 | 59 897 | 33 286 |
| Финансовые вложения | 1240 | 12 | 0 | 0 | -12 | 0 |
| Денежные средства | 1250 | 3 | 4 866 | 2 052 | 4 863 | -2 814 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 2 867 | 2 163 | 1 317 | -704 | -846 |
| Итого по разделу II | 1200 | 354 765 | 387 705 | 412 982 | 32 940 | 25 277 |
| БАЛАНС | 1600 | 381 134 | 410 458 | 435 516 | 29 324 | 25 058 |

В отчетном 2016 году увеличение стоимости активов происходит в основном за счет увеличения стоимости дебиторской (табл. 2.6).

Таблица 2.7 – Анализ структуры активов

| Активы | Код | Структура активов, % | | | | |
|---|-------------|----------------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2014 г. | 2015г. | 2016 г. | Изменение | |
| | | | | | 31.12.14- 31.12.15 | 31.12.15- 31.12.16 |
| I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 0,01 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | -0,01 |
| Результат исследований и разработок | 1120 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Основные средства | 1130 | 6,88 | 5,44 | 5,08 | -1,44 | -0,36 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1140 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Финансовые вложения | 1150 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Отложенные налоговые активы | 1160 | 0,03 | 0,08 | 0,08 | 0,05 | 0,00 |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого по разделу I. | 1100 | 6,92 | 5,54 | 5,17 | -1,38 | -0,37 |
| II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Запасы | 1210 | 81,10 | 67,71 | 62,83 | -13,39 | -4,88 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 0,00 | 0,02 | 0,00 | 0,01 | -0,02 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 11,22 | 25,01 | 31,22 | 13,79 | 6,20 |
| Финансовые вложения | 1240 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Денежные средства | 1250 | 0,00 | 1,19 | 0,47 | 1,18 | -0,71 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 0,75 | 0,53 | 0,30 | -0,23 | -0,22 |
| Итого по разделу II | 1200 | 93,08 | 94,46 | 94,83 | 1,38 | 0,37 |
| БАЛАНС | 1600 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 |

Стоимость имущества в 2016 увеличивается за счет увеличения стоимости дебиторской задолженности на 6,2% (табл. 2.7).

Таблица 2.8 – Анализ динамики пассивов

| ПАССИВ | Код | Остатки по балансу, тыс. руб. | | | | |
|---|------|-------------------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение | |
| | | | | | 31.12.14- 31.12.15 | 31.12.15- 31.12.16 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 12 000 | 12 000 | 12 000 | 0 | 0 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров(-) | 1220 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | | | | | |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 0 | 0 | 25 000 | 0 | 25 000 |
| Резервный капитал | 1360 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 3 359 | 4 327 | 21 748 | 968 | 17 421 |
| Итого по разделу III | 1300 | 15 359 | 16 327 | 58 748 | 968 | 42 421 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 1410 | | | | | |
| Заемные средства | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 19 | 126 | 103 | 107 | -23 |
| Резервы под условные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 | | |
| Прочие обязательства | 1450 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 19 | 126 | 103 | 107 | -23 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 356 645 | 386 317 | 366 608 | 29 673 | -19 709 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Резервы предстоящих расходов | 1540 | 9 111 | 7 688 | 10 057 | -1 423 | 2 369 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 1550 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу V | 1500 | 365 756 | 394 005 | 376 665 | 28 250 | -17 340 |
| БАЛАНС | 1700 | 381 134 | 410 458 | 435 516 | 29 325 | 25 058 |

В отчетном 2016 году увеличение стоимости пассивов происходит за счет увеличения стоимости добавочного капитала и нераспределенной прибыли (табл. 2.8).

Таблица 2.9 – Анализ структуры пассивов

| ПАССИВ | Код | Структура пассивов, % | | | | |
|--|------|-----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение | |
| | | | | | 31.12.14- 31.12.15 | 31.12.15- 31.12.16 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 3,15 | 2,92 | 2,76 | -0,22 | -0,17 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров(-) | 1220 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | | | | | |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 0,00 | 0,00 | 5,74 | 0,00 | 5,74 |
| Резервный капитал | 1360 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 0,88 | 1,05 | 4,99 | 0,17 | 3,94 |
| Итого по разделу III | 1300 | 4,03 | 3,98 | 13,49 | -0,05 | 9,51 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 1410 | | | | | |
| Заемные средства | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 0,00 | 0,03 | 0,02 | 0,03 | -0,01 |
| Резервы под условные обязательства | 1430 | | | | | |
| Прочие обязательства | 1450 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 0,00 | 0,03 | 0,02 | 0,03 | -0,01 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 93,57 | 94,12 | 84,18 | 0,54 | -9,94 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Резервы предстоящих расходов | 1540 | 2,39 | 1,87 | 2,31 | -0,52 | 0,44 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 1550 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого по разделу V | 1500 | 95,97 | 95,99 | 86,49 | 0,03 | -9,50 |
| БАЛАНС | 1700 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 |

Анализ структуры показывает, что стоимость имущества в 2016 г. увеличивается за счет увеличения стоимости нераспределенной прибыли на 3,94 и добавочного капитала на 9,51%% (табл. 2.8).

Таблица 2.10 - Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | | 31.12.14- 31.12.15 | 31.12.15- 31.12.16 |
| 1.Реальный собственный капитал (стр.1300 +стр.1530+стр.1540) | 24470 | 24015 | 68805 | -455 | 44790 |
| 2. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность (стр. 1100) | 26369 | 22753 | 22534 | -3616 | -219 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (1п-2п) | -1899 | 1262 | 46271 | 3161 | 45009 |
| 4. Долгосрочные кредиты и заемные средства (стр.1400) | 19 | 126 | 103 | 107 | -23 |
| 5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов (3п+4п) | -1880 | 1388 | 46374 | 3268 | 44986 |
| 6. Краткосрочные кредиты и заемные средства (стр. 1510) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Общая величина основных источников формирования запасов (5п+6п) | -1880 | 1388 | 46374 | 3268 | 44986 |
| 8. Общая величина запасов (1210+1220) | 309107 | 278004 | 273655 | -31103 | -4349 |
| 9. Недостаток (-) собственных оборотных средств (3п-8п) | -311006 | -276742 | -227384 | 34264 | 49358 |
| 10. Недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов | -310987 | -276616 | -227281 | 34371 | 49335 |
| 11. Недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов | -310987 | -276616 | -227281 | 34371 | 49335 |
| 12.Тип финансовой устойчивости (трехкомпонентный показатель) | $E^c \leq 0$ | $E^c \leq 0$ | $E^c \leq 0$ | | |
| | $E^T \leq 0$ | $E^T \leq 0$ | $E^T \leq 0$ | | |
| | $E^\Sigma \leq 0$ | $E^\Sigma \leq 0$ | $E^\Sigma \leq 0$ | | |

В 2016 гг. предприятие находилось в кризисном финансовом состоянии (табл. 2.10, 2.11)

Таблица 2.11 - Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

| Наименование коэффициентов | Порядок расчета | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение | |
|--|---|----------|----------|----------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 31.12.14-31.12.15 | 31.12.15-31.12.16 |
| 1 Имущество предприятия | стр.1600) | 381133,5 | 410457,5 | 435515,5 | 29324,0 | 25058,0 |
| 2 Реальный собственный капитал | стр.1300+стр.1530+стр.1540 | 24470,0 | 24015,0 | 68805,0 | -455,0 | 44790,0 |
| 3 Заемные средства всего: в т. ч. | IVр+ Vр-стр.1530-стр.1540 | 356663,5 | 386443,0 | 366711,0 | 29779,5 | -19732,0 |
| 3.1 долгосрочные кредиты и займы | стр.1400 | 19,0 | 126,0 | 103,0 | 107,0 | -23,0 |
| 3.2 краткосрочные кредиты и займы | стр.1510 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 3.3 КЗ и прочие активы | стр.1520+стр.1550 | 356644,5 | 386317,0 | 366608,0 | 29672,5 | -19709,0 |
| 4 Внеоборотные активы и долгосрочная ДЗ | стр. 1100 | 26369,0 | 22753,0 | 22534,0 | -3616,0 | -219,0 |
| 5 Наличие собственных оборотных средств | 2п-4п | -1899,0 | 1262,0 | 46271,0 | 3161,0 | 45009,0 |
| 6 Запасы с НДС | стр.1210+стр.1220 | 309107,0 | 278004,0 | 273655,0 | -31103,0 | -4349,0 |
| 7 Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, ДЗ и прочие активы | стр.1250+стр.1240+стр.1230+стр.1260 | 45657,5 | 109700,5 | 139326,5 | 64043,0 | 29626,0 |
| 8 Коэффициент автономии | 2п/1п $\geq 0,5$ | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,1 |
| 9 Коэффициент маневренности собственного капитала | 5п/2п $\geq 0,5$ | -0,1 | 0,1 | 0,7 | 0,1 | 0,6 |
| 10 Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками | (5п/6п) $\geq 0,6 \div 0,8$ | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,2 |
| 11 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | (3п/2п) ≤ 1 | 14,6 | 16,1 | 5,3 | 1,5 | -10,8 |
| 12 Коэффициент кредиторской задолженности | Кредиторская задолженность/заемные средства | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,0 | 0,0 |

Окончание таблицы 2.11

| | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 13 Коэффициент прогноза банкротства | (6п+7п-3.2п-3.3)/1п | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
|-------------------------------------|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|

Относительные коэффициенты финансовой устойчивости за период 2014-2016 гг. период не соответствуют рекомендованным значениям, кроме коэффициента маневренности, который на конец 2016 года составил 0,7.

Таблица 2.12 - Относительные показатели ликвидности

| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение | |
|---|----------|----------|----------|-------------------|-------------------|
| | | | | 31.12.14-31.12.15 | 31.12.15-31.12.16 |
| 1. Денежные средства (1250) | 3,0 | 4865,5 | 2052,0 | 4862,5 | -2813,5 |
| 2. Краткосрочные финансовые вложения (1240) | 12,0 | 0,0 | 0,0 | -12,0 | 0,0 |
| 3 Итого: (1п+2п) | 15,0 | 4865,5 | 2052,0 | 4850,5 | -2813,5 |
| 4. Дебиторская задолженность (1230) | 42775,5 | 102672,0 | 135957,5 | 59896,5 | 33285,5 |
| 5. Прочие оборотные активы (1260) | | | | | |
| 6. Итого: (3п+4п+5п) | 42790,5 | 107537,5 | 138009,5 | 64747,0 | 30472,0 |
| 7. Запасы с НДС (1210+1220) | 309107,0 | 278004,0 | 273655,0 | -31103,0 | -4349,0 |
| 8. Итого: (6п+7п) | 351897,5 | 385541,5 | 411664,5 | 33644,0 | 26123,0 |
| 9. Краткосрочные кредиты и займы (1510) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 10. Кредиторская задолженность (1520) | 356644,5 | 386317,0 | 366608,0 | 29672,5 | -19709,0 |
| 11. Прочие краткосрочные пассивы (1550) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 11 Прочие краткосрочные обязательства (660) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 12. Итого: Краткосрочных обязательств | 356644,5 | 386317,0 | 366608,0 | 29672,5 | -19709,0 |
| 13 Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{аб}$) ($>0,2$) | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | -0,01 |
| 14 Коэффициент критической ликвидности ($K_{кр}$) (>1) | 0,12 | 0,28 | 0,38 | 0,16 | 0,10 |
| 15 Коэффициент покрытия ($K_{п}$) (>2) | 0,99 | 1,00 | 1,13 | 0,01 | 0,12 |
| 16. Коэффициент общей платежеспособности ($K_{о.п.}$) (1100+1200)/(1400+1500-1530-1540) | 1,07 | 1,06 | 1,19 | -0,01 | 0,13 |

Коэффициенты ликвидности не соответствуют рекомендованным значения, что свидетельствует о недостаточной платежеспособности предприятия (табл. 2.12).

В результате проведенного анализа деятельности предприятия можно сделать следующие выводы: за период 2014-2016 гг. наблюдается повышение выручки, прибыли и рентабельности; повышение деловой активности, вместе с тем предприятие находится в кризисном финансовом состоянии и является недостаточно платежеспособным.

3 РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ПО ВНЕДРЕНИЮ НОВОЙ ПРОДУКЦИИ В ООО «УРАЛСПЕЦТРАНС»

3.1 Описание новой продукции

Продукция - автомобильная цистерна на базе автомобиля Урал 4320 серии NEXT, для сбора технической жидкости (АЦН-10 «Урал 4320-2012-60М»).

Назначение - автоцистерна будет применяться для сбора нефтепродуктов и других жидкостей плотностью до 0,87т/м³.

Актуальность - в связи с освоением новых территорий и границ, все больше возрастают требования к спецтехнике. Также возрастает важность защиты окружающей среды, пренебрежение экологией, приводит к увеличению потребления энергоресурсов, в том числе нефтепродуктов. В следствие добыча увеличивается, что может приводить к различным экологическим катастрофам, таким как разлив нефти. В связи с этим появляется потребность в автономных, мобильных, проходимых автомобилях, способных быстро приехать к месту аварии, произвести сбор газового конденсата, разлитых нефтепродуктов и доставить их к месту утилизации. Так многие нефте- газодобывающие отрасли применяют спецтехнику для снижения влияния на окружающую среду в результате аварий или утечек, возникших при транспортировке или переработке продуктов добычи. Производителям спецтехники приходится решать вопросы по разработке таких машин, которые обеспечивали бы, сбор нефтегазового конденсата (и прочих неагрессивных сред) до места утилизации или переработки.

Отличительные особенности новой продукции – данный вид спецтехники оборудован цистерной, имеет гидравлический подъем и гидравлическое открывание заднего днища, рассчитаны на эксплуатацию по дорогам 1...3 категорий (СНиП 11-Д5) общей сети дорог при температурах окружающего

воздуха от минус 45°С до плюс 40°С, и относительной влажности воздуха до 80% при температуре плюс 15°С.

Проектируемый автомобиль будет оборудован более производительным вакуумным насосом в отличие от других аналогичных видов спецтехники. Также, чтобы избежать перегрева при эксплуатации в жарком климате наружная поверхность цистерны будет изготовлена из полированного (зеркального) металла.

В случае разлива нефти и других неагрессивных жидкостей возникает необходимость в применении специальных агрегатов. Эту задачу выполняет специальная цистерна, предназначенная для откачки нефти и газового конденсата и их перевозки до пунктов утилизации. Откачка может производиться с поверхности водоемов и земли, канав, различных резервуаров с целью их очистки, также автоцистерна может использоваться в качестве вакуумной машины для очистки выгребных ям, бассейнов, бытовых стоков или подачи воды из цистерны. Для агрегата возможно использование только тех шасси, которые прошли доработку для перевозки легковоспламеняющихся жидкостей. Доработка заключается в переносе глушителя, защите бензобака, экранировании электропроводки, установке искрогасителя и проблескового маячка. Обязательным является наличие огнетушителей и ящика для песка.

Принцип действия вакуумной машины заключается в создании вакуума внутри емкости при помощи вакуумного насоса, за счет которого через специальный рукав жидкость всасывается внутрь цистерны.

Вакуумная автоцистерна в основном изготавливается из низколегированной стали 09Г2С (рис. 3.1, 3.2), что обеспечивает прочность конструкции в условиях эксплуатации при низких температурах. Емкость, ложементы и лонжероны объединены в единую конструкцию. При установке на раму предусмотрена резиновая прокладка-демпфер. Цистерна фиксируется к раме транспортного средства при помощи стремянок с пружинными компенсаторами. Данный вариант крепления позволяет исключить повреждение цистерны при

скручивании рамы транспортного средства во время движения по пересеченной местности.

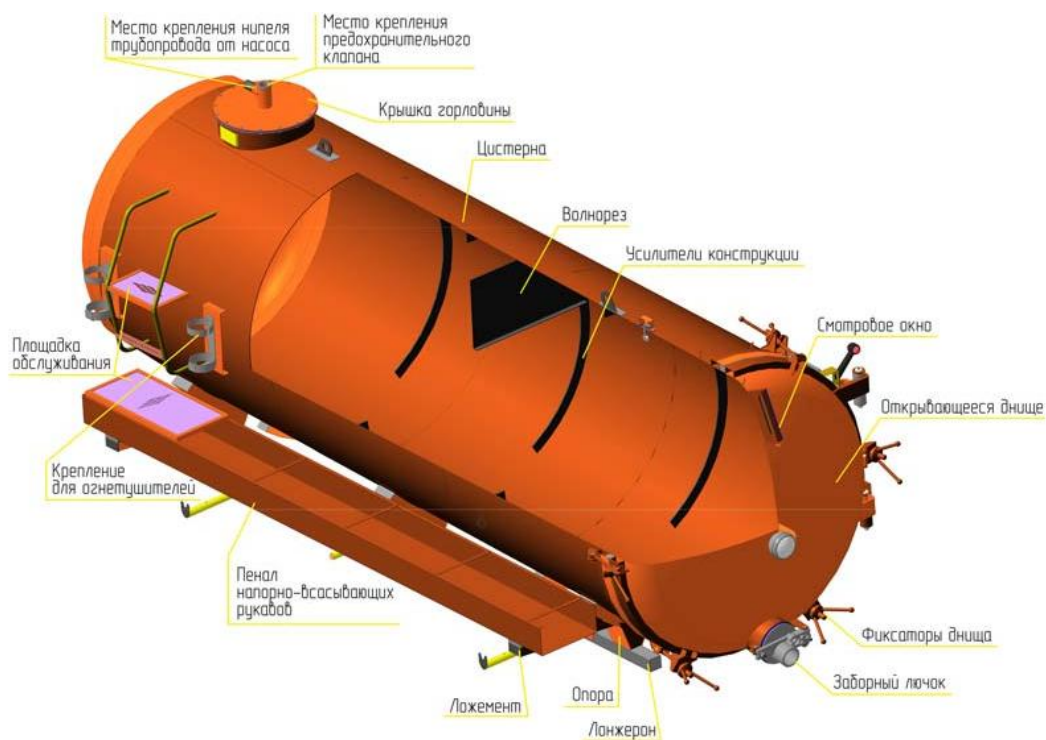


Рисунок 3.1 – Общий вид цистерны



Рисунок 3.2 – Общий вид автомобиля

Вакуумная машина оснащается звуковой и световой сигнализацией, срабатывающей при достижении предельного уровня жидкости в цистерне. Индикатор световой сигнализации располагается на пульте управления внутри кабины водителя, где оператор отключает насос и останавливает заполнение цистерны. Также наша компания может оборудовать вакуумную машину системой автоматического отключения насоса.

Для обеспечения контроля заполнения цистерны на заднем днище предусмотрено смотровое окно улучшенной обзорности. Для ограничения избыточного и вакуумметрического давления внутри цистерны предусмотрен предохранительный клапан двухстороннего действия, установленный на влагоотделителе.

Вакуумные автоцистерны оборудуются напорно-всасывающим рукавом с накидной гайкой и заборным фильтром, защищающим от попадания крупных механических примесей. В транспортном положении свободные концы рукава укладываются в открытые пены, а середина фиксируется цепью к кронштейну на заднем днище. В рабочем положении рукав крепится к заборному лючку.

Вакуумная машина оборудуется двумя переносными порошковыми огнетушителями, заряженными огнетушащим порошком и наполненными инертным газом (воздух, азот, углекислый газ) давлением 16 атм. Манометр, установленный на головке огнетушителя, показывает степень работоспособности огнетушителя, что является большим преимуществом перед огнетушителем со встроенным источником давления. Огнетушители установлены в районе площадки обслуживания, выполненной из просечного листа с противоскользящим эффектом.

3.2 Анализ конкурентов

1. HINO 300

Разработка официального дилера HINO по Иркутской области, ООО «Сумотори-Иркутск», предприятие разработало конструкцию специального автомобиля на базе шасси автомобиля HINO 300 модификации XZU710L-НКFRPW3 полной массой 7,5 т.

Машина предназначена для механизированного заполнения, транспортировки и выгрузки технических жидкостей, также имеется возможность использования в сфере коммунальных служб (очистка выгребных ям и пр.). Основные характеристики представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Основные технические характеристики автомобиля HINO 300 модификации XZU710L-НКFRPW3

| Наименование | Значение |
|--|----------------------------|
| Номинальная вместимость цистерны, м ³ | 3,2 |
| Время заполнения цистерны насосом, мин | 3 |
| Тип насоса | Вакуум-компрессор PNR-122D |

2. АКНС-10-4320

Разработка предприятия-изготовителя спецтехники и оборудования ООО «Гирд-Спецтехника». На данной модели установлен вакуумный насос-компрессор ВК-6М2Н работающий в режиме компрессора (270 м³/ч), так и в режиме насоса 240 м³/ч. Даная техника произведена на шасси автомобиля Урал 4320, колесной формулы 6х6 (табл. 3.2).

Таблица 3.2 – Техническая характеристика автомобиля АКНС-10-4320

| Наименование | Значение |
|---|--------------------|
| Базовое шасси | Урал 4320-1922-40 |
| Вместимость цистерны, м ³ | 10 |
| Материал цистерны | Углеродистая сталь |
| Количество секций цистерны, шт | 1 |
| Вакуум-компрессор, модель | ВК-6М2 |
| Производительность компрессора, м ³ /ч | 240 |

3. АКНС-10-43118

Разработка предприятия-изготовителя спецтехники и оборудования ООО «УЗСТ». На данной модели установлен вакуумный насос-компрессор КО-505А. Вакуумная машина предназначена для вакуумного забора, транспортировки и слива жидких отходов, не содержащих взрывчатых и горючих веществ. В состав специального оборудования входит цистерна, насос с вакуумно-нагнетательной системой, механизм выдачи и укладки шланга, пневматическая и электрическая системы. Управление всасывающим шлангом при выполнении технологических операций ведётся с пульта. При наполнении цистерн сигнально-предохранительное устройство автоматически ограничивает заполнение цистерны перекрытием всасывающего трубопровода (табл. 3.3).

Таблица 3.3 – Техническая характеристика автомобиля АКНС-10-43118

| Наименование | Значение |
|---|----------------------------|
| Базовое шасси | КАМАЗ 43118-3938-46 |
| Вместимость цистерны, м ³ | 10 |
| Материал цистерны | Углеродистая сталь (09Г2С) |
| Количество секций цистерны, шт | 1 |
| Вакуум-компрессор, модель | КО-505А |
| Производительность компрессора, м ³ /ч | 310 |

4. АКНС-15-6312В9

Разработка предприятия-изготовителя спецтехники ООО «СИБПромАвто». На данной модели установлен вакуумный насос-компрессор КО-505А, производительностью 310 м³/ч. Автоцистерна АКНС-15-6312В9 установлена на шасси МАЗ-6312В9-429-012 (табл. 3.4).

Цистерна оснащена внутренними перегородками и наружными шпангоутами, имеются два боковых гидроцилиндра для открывания заднего днища, и один центральный гидроцилиндр для подъема цистерны.

Трехуровневая система защиты от перелива емкости:

- клапан в технологической горловине в виде нержавеющей шара диаметром 150 мм в корзине;

- клапан в циклоне в виде нержавеющей шара диаметром 150 мм в корзине;

- бесконтактный датчик расположенный в технологической горловине реагирующий на приближение нержавеющей шара, в следствии отключает привод компрессора.

Имеется два заборного патрубка:

- первый Ду-100 расположенный в нижней части заднего днища цистерны;
 - второй Ду-100 расположенный на центральном уровне заднего днища цистерны.

Таблица 3.4 – Техническая характеристика автомобиля АКНС-15-6312В9

| Наименование | Значение |
|---|--------------------------|
| Базовое шасси | МАЗ-6312В9-429-012 |
| Колесная формула | 6х4 |
| Снаряженная масса, кг | 15 000 |
| Полная масса, кг | 32 500 |
| Вместимость цистерны, м ³ | 15 |
| Материал цистерны | Углеродистая сталь (Ст3) |
| Количество секций цистерны, шт | 1 |
| Вакуум-компрессор, модель | КО-505А |
| Производительность компрессора, м ³ /ч | 310 |

Сведем основные характеристики в таблицы 3.5, 3.6.

Таблица 3.5 – Сравнительный анализ вакуумных насосов

| Производитель | КО-505 | КО-510 | НВР-8/5 | ВК-6М2Н | PNR-122D |
|--|---------------------------------------|--------|---------|---------|----------|
| | Россия | | | | Италия |
| Взрывозащищенное исполнение | Нет | | ДА | ДА | ДА |
| Производительность, м ³ /ч | 310 | 360 | 580 | 240 | 730 |
| Максимальная глубина самовсасывания, м | 4,5 | | | 6 | 7 |
| Потребляемая мощность, кВт | 8 | 9 | 22 | 22 | 19 |
| Масса, кг | 123 | 125 | 170 | 215 | 177 |
| Привод насоса | от КОМ шасси, шкиво-ременная передача | | | | |
| Время заполнения цистерны, мин | не более 15 мин | | | | |
| Стоимость, руб. | 25 000 | 30 000 | 100 000 | 190 000 | 300 000 |

Таблица 3.6 – Сравнительный анализ автоцистерн

| Наименование | АКНС-15-6312В9 | АКНС-10-43118 | АКНС-10-4320 | XZU710L-НКFRPW3 | АЦН-10 «Урал 4320-2012-60М» |
|---|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
| Базовое шасси | МАЗ-6312В9-429-012 | КАМАЗ 43118-3938-46 | Урал 4320-1922-40 | HINO 300 | Урал 4320 серии NEXT |
| Колесная формула | 6x4 | 6x4 | 6x4 | 6x4 | 6x4 |
| Снаряженная масса, кг | 15000 | 17000 | 15000 | 12000 | 15000 |
| Полная масса, кг | 32500 | 34000 | 33500 | 29000 | 33500 |
| Вместимость цистерны, м ³ | 15 | 10 | 10 | 3,2 | 10 |
| Материал цистерны | Углеродистая сталь (Ст3) | Углеродистая сталь (09Г2С) | Углеродистая сталь (09Г2С) | Углеродистая сталь (09Г2С) | Углеродистая сталь (09Г2С) |
| Количество секций цистерны, шт. | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Вакуум-компрессор, модель | КО-505А | КО-505А | ВК-6М2 | PNR-122D | НВР-8/5 |
| Производительность компрессора, м ³ /ч | 310 | 310 | 240 | 730 | 580 |
| Цена, руб. | 3 459 000 | 3 859 000 | 3 010 000 | 4 000 000 | 2 6662 555 (+торговая надбавка продавца) |

На основании проведенного анализа конкурентов, производителей АКНС, можно сделать вывод, что популярны цистерны объемом 10м³, которые как правило монтируются на шасси полно приводного автомобиля. Также выявлено, что производители АКНС как правило устанавливают вакуум насосы трех типов: ВК-6М2 (наиболее часто устанавливаемый тип насоса), КО-505А (который не имеет в своей конструкции взрывозащищенного исполнения, и как следствие, не рекомендуется для установки на автомобили, которые будут перевозить легковоспламеняющиеся вещества), и самый мощный из всех типов PNR-122D производительностью 730 м³/ч., который является самым дорогим.

3.3 Определение потребности капитальных вложений

Оборудование, которое необходимо докупить представлено в таблице 3.7.

Таблица 3.7 –Оборудование

| Наименование | Кол-во, шт. | Цена с НДС, руб. | Стоимость, руб. |
|--|-------------|------------------|-----------------|
| Сварочный автомат Fitel S-178А | 2 | 45 000 | 90 000 |
| Машина листогибочная трехвалковая ИБ2222 с механическим приводом | 1 | 250 000 | 250 000 |
| Полировальная шлифовальная машина Авто Car 396 32 | 1 | 47 080 | 47 080 |
| Компрессор Atlas Copco | 1 | 54 000 | 54 000 |
| Итого: | | 473 086 | 441 080 |

Стоимость расходов по доставке и монтажу оборудования составляют 8% от стоимости оборудования 35 286 руб.

Итого капитальные вложения составят 476 366 руб. (табл. 3.8).

Таблица 3.8 – Капитальные вложения

| Наименование показателей | Всего по проектно-сметной документации | Выполнено на момент начала работ |
|--|--|----------------------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| Капитальные вложения по утвержденному проекту, всего | 476 366 | 476 366 |
| в том числе: | | |
| строительно-монтажные работы | 35 286 | 35 286 |
| оборудование | 441 080 | 441 080 |
| прочие затраты | 0 | 0 |

3.4 Определение затрат и финансовых результатов проекта

Перечень основных материалов представлен в таблице 3.9, технологический процесс представлен в таблице 3.10.

Таблица 3.9 – Основные материалы

| Наименование узла | Кол- во, шт. | Стоимость, руб. | в т.ч. НДС, руб. | Стоимость без НДС, руб. |
|-------------------|--------------|-----------------|------------------|-------------------------|
| Урал 4320 Next | 1 | 1 200 000 | 216 000 | 984 000 |
| Насос компрессор | 1 | 10 000 | 1 800 | 8 200 |
| Насос ВК-6М2Н | 1 | 100 000 | 18 000 | 82 000 |
| Цистерна | 1 | 600 000 | 108 000 | 492 000 |
| Итого | | 1 910 000 | 343 800 | 1 566 200 |

Таким образом, материальные затраты на единицу продукции составляют 1 566 200 руб. без НДС.

Таблица 3.10 – Технологический процесс

| Операция | Время, дн. | Кол-во чел. |
|-----------------------|------------|-------------|
| Рубка | 1,5 | 1 |
| Гибка | 2 | 1 |
| Карусельно -токарная | 3 | 1 |
| Сварка | 5 | 1 |
| Полировка | 8 | 1 |
| Фрезерная | 3 | 1 |
| Гибка | 2 | 1 |
| Пескоструйная | 5 | 1 |
| Установка компрессора | 2 | 1 |
| Установка насоса | 8 | 2 |
| Монтаж цистерны | 3 | 2 |
| Итого: | 43 | 8 |

Сборка технического средства будет производиться бригадой из 8 человек. Длительность производственного процесса 5 дней.

Таблица 3.11 – Расходы на оплату труда

| Статьи | ед. изм. | Слесарь | Сварщик | Маляр | Токарь | Расточник | Фрезеровщик | Слесарь-сборщик |
|--------------------------------------|----------|---------|---------|-------|--------|-----------|-------------|-----------------|
| Тариф на за/п | Руб. | 150 | 180 | 150 | 180 | 150 | 150 | 150 |
| Отработанное время | н/ч. | 160 | 160 | 160 | 160 | 160 | 160 | 160 |
| з/п | Руб. | 24000 | 28800 | 24000 | 28800 | 24000 | 24000 | 24000 |
| Премия 10% | Руб. | 2400 | 2880 | 2400 | 2880 | 2400 | 2400 | 2400 |
| Район. надбавка 15% | Руб. | 3960 | 4752 | 3960 | 4752 | 3960 | 3960 | 3960 |
| Основная заработная плата с доплатой | Руб. | 30360 | 36432 | 30360 | 36432 | 30360 | 30360 | 30360 |
| Отчисления ФСС 30% | Руб. | 9108 | 10930 | 9108 | 10930 | 9108 | 9108 | 9108 |
| Заработная плата без ФСС | | 21252 | 25502 | 21252 | 25502 | 21252 | 21252 | 21252 |

Затраты на оплату труда рассчитаны исходя из положения о составе затрат предприятия (таблица 3.11, 3.12).

Таблица 3.12 – Численность производственных рабочих, заработная плата и отчисления ФСС по проекту

| Наименование показателей | Ед. измерен. | 2018 год | 2019 год | 2020 год |
|---|--------------|-----------|-----------|-----------|
| Численность работающих по проекту, всего | | | | |
| в том числе: | чел. | 8 | 8 | 8 |
| Производственные рабочие, непосредственно занятые производством продукции | чел. | 8 | 8 | 8 |
| Затраты на оплату труда производственных рабочих: | руб. | 2 695 968 | 2 695 968 | 2 695 968 |
| заработная плата | руб. | 1 887 178 | 1 887 178 | 1 887 178 |
| отчисления ФСС (30%) | руб. | 808 790 | 808 790 | 808 790 |

На основании рассчитанных норм расхода материалов в таблице 3.13 представлена калькуляция на автомобиль.

Таблица 3.13 – Калькуляция на автомобиль

| Статья | Сумма (руб.) |
|--|--------------|
| Сырье и материалы | 1 566 200 |
| Расходы на оплату труда | 168 498 |
| Отчисления ФСС (30%) | 50 549 |
| Общепроизводственные расходы (45%) | 75 824 |
| Общехозяйственные расходы (75%) | 126 374 |
| Производственная себестоимость | 1 987 445 |
| Коммерческие расходы (0,5%) | 19 874 |
| Полная себестоимость | 1 805 122 |
| Прибыль (25% от полной себестоимости) | 451 280 |
| Цена | 2 256 402 |
| Налог на добавленную стоимость НДС (18% 7) | 406 152 |
| Цена реализации | 2 662 555 |

Общие затраты на производство и сбыт продукции за 3 года составят 29 096 270 рублей (табл. 3.14).

Таблица 3.14 - Общие затраты на производство и сбыт продукции

| Наименование показателей | 2018 год | 2019 год | 2020 год |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Материальные затраты | 25 059 200 | 25 059 200 | 25 059 200 |
| Общепроизводственные затраты | 2 021 976 | 2 021 976 | 2 021 976 |
| Общехозяйственные затраты | 1 213 186 | 1 213 186 | 1 213 186 |
| Затраты на оплату труда | 2 695 968 | 2 695 968 | 2 695 968 |
| Отчисления ФСС | 808 790 | 808 790 | 808 790 |
| Коммерческие затраты | 317 991 | 317 991 | 317 991 |
| Всего затрат | 32 117 111 | 32 117 111 | 32 117 111 |

Начало производства начинается в 2018 г. Всего планируемый объем составляет 16 машин в год. В основе плана объема производства и реализации заказы ЗАО «Спецнефтетранс», ОАО «Сургутнефтегаз», ОАО «АК «Транснефть».

Программа производства и реализации продукции представлена в таблице 3.15.

Таблица 3.15 - Программа производства и реализации продукции

| Наименование показателей | Ед. измерен. | 2018 год | 2019 год | 2020 год |
|---|--------------|------------|------------|------------|
| Объем производства и реализации в натуральном выражении | шт. | 16 | 16 | 16 |
| Цена реализации за единицу продукции | руб. | 2 662 555 | 2 662 555 | 2 662 555 |
| Выручка от реализации продукции | руб. | 42 600 876 | 42 600 876 | 42 600 876 |
| в том числе НДС (18%) | руб. | 7 668 158 | 7 668 158 | 7 668 158 |
| Выручка без НДС | руб. | 34 932 718 | 34 932 718 | 34 932 718 |

Инвестиционные затраты включают в себя вложения в оборотные средства и капитальные затраты на приобретение оборудования.

Таблица 3.16 – Инвестиции

| Статьи затрат | Всего по проекту | 2018 год |
|--|------------------|-----------|
| Капитальные вложения по утвержденному проекту, подлежащие выполнению | 476 366 | 476 366 |
| Оборотные средств | 1 566 200 | 1 566 200 |
| Итого - объем инвестиций | 2 042 566 | 2 042 566 |

Финансирование проекта осуществляется с использованием собственных средств - денежные средства (расчетный счет).

Финансовые результаты от реализации проекта представлены в таблице 3.17.

Таблица 3.17 – Финансовые результаты

| Наименование показателей | 2018 год | 2019 год | 2020 год |
|--|------------|------------|------------|
| Общая выручка от реализации продукции по проекту без НДС | 34 932 718 | 34 932 718 | 34 932 718 |
| Затраты на производство и сбыт продукции | 32 117 111 | 32 117 111 | 32 117 111 |
| Амортизация | 29 405 | 29 405 | 29 405 |
| Прибыль по проекту | 2 815 607 | 2 815 607 | 2 815 607 |
| Прибыль до налогообложения | 2 815 607 | 2 815 607 | 2 815 607 |
| Налог на прибыль | 563 121 | 563 121 | 563 121 |
| Прибыль чистая | 2 252 485 | 2 252 485 | 2 252 485 |

3.5 Оценка эффективности инвестиционного проекта

Денежные потоки предприятия по годам от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности наглядно представлены в приложении В. Достаточность денежных средств предприятия на осуществление проекта в течение 3 лет подтверждает положительное сальдо денежных средств.

В качестве основных показателей, используемых для расчетов эффективности ИП, будут использованы:

- чистый дисконтированный доход;
- индексы доходности инвестиций;
- внутренняя норма доходности;
- срок окупаемости.

Горизонт расчета составляет 3 года, шаг расчета равен 1 год. Ставка дисконтирования составляет 18%.

В рассматриваемом проекте чистый дисконтированный доход при норме дисконта 18% равен 2 855 тыс. руб. Т.к. ЧДД положителен, проект является эффективным и реализуемым.

Индекс доходности характеризует относительную «отдачу проекта» на вложенные в него средства. Индекс доходности дисконтированных инвестиций (ИД) – отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к величине инвестиций. ИД равен $2,4 > 1$, значит, проект эффективен.

Внутренняя норма доходности (ВНД). Для оценки эффективности инвестиционного проекта значение ВНД необходимо сопоставлять с нормой дисконта E . В данном проекте ВНД составляет $98\% > 18\%$, следовательно, проект эффективен.

Сроком окупаемости («простым» сроком окупаемости) называется продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости.

Моментом окупаемости с учетом дисконтирования называется тот наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после которого текущий чистый дисконтированный доход ЧДД становится и в дальнейшем остается неотрицательным. В рассматриваемом проекте срок окупаемости с учетом дисконтирования составляет 11 мес. Расчет срока окупаемости представлен в приложении Г.

Показатели экономической эффективности проекта свидетельствуют о том, что данный проект эффективен и реализуем.

Для оценки устойчивости будет рассмотрен метод вариации параметров. Вариантные расчеты реализуемости и эффективности проекта для различных сценариев представлены в таблице 3.18.

Таблица 3.18 – Анализ чувствительности проекта

| Показатели | ЧДД, тыс. руб. | ИД инвестиций | Срок окупаемости с учетом дисконтирования |
|--|----------------|---------------|---|
| Базовый вариант | 2 854 951,8 | 2,4 | 11 мес. |
| Однопараметрический анализ чувствительности | | | |
| 1 Увеличение объема инвестиций на 20% | 2 446 438,5 | 2,0 | 1 год 1 мес. |
| 2 Увеличение нормы дисконта с 16% до 25% | 2 354 285,2 | 2,2 | 11 мес. |
| 3 Уменьшение объема производства и реализации до 90% | 472 735,6 | 1,2 | 1 год 9мес. |
| Двухпараметрический анализ чувствительности | | | |
| 4 Увеличение ставки дисконтирования с 16% до 22 % и уменьшение объема производства и реализации до 90% | 844 722,5 | 1,4 | 1 год и 5 мес. |

Проведенный анализ однопараметрический чувствительности показывает, что проект наиболее чувствителен к таким параметрам как снижение объема производства и реализации на 10% от проектного уровня.

Практически не чувствителен проект к показателям увеличения объема инвестиций и ставки дисконтирования.

Двухпараметрический анализ чувствительности показал, что при снижении объема производства и реализации на 10% и ставки дисконтирования с 18% до

22%, ЧДД снизиться до 844 722 руб., индекс доходности снизиться до 1,4, а срок окупаемости увеличиться до 1 года 5 месяцев.

Таким образом, при проведении анализа чувствительности инвестиционного проекта по производству новой продукции, выявлено, что наибольшее влияние на изменение показателей эффективности проекта оказывают снижение объема производства и реализации.

Рассмотрим влияние реализации инвестиционного проекта на финансовые результаты объекта исследования (табл. 3.19, рис. 3.3, 3.4, 3.5).

Таблица 3.19 – Отчет о финансовых результатах (прогноз)

| Показатель | код | 2018 г. без учета реализации ИП, тыс.руб. | 2018 г. с учетом реализации ИП, тыс.руб. | Изменение, тыс.руб. |
|--|------|---|--|---------------------|
| Выручка | 2010 | 1 599 748 | 1 634 681 | 34 933 |
| Себестоимость продаж | 2120 | 1 586 914 | 1619031,1 | 32 117 |
| Валовая прибыль | 2100 | 12 834 | 15 650 | 2 816 |
| Коммерческие расходы | 2210 | 0 | 0 | 0 |
| Управленческие расходы | 2220 | 0 | 0 | 0 |
| Прибыль(убыток) от продаж | 2200 | 12 834 | 15 523 | 2 689 |
| Проценты к получению | 2320 | 5 | 5 | 0 |
| Проценты к уплате | 2330 | 842 | 842 | 0 |
| Прочие доходы | 2340 | 43 830 | 43 830 | 0 |
| Прочие расходы | 2350 | 34 209 | 34 209 | 0 |
| Прибыль до налогообложения | 2300 | 22 460 | 25 276 | 2 816 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 4 883 | 5 055 | 172 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 367 | 367 | 0 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 23 | 23 | 0 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 1 | 1 | 0 |
| Прочее | 2460 | 2 | 2 | 0 |
| Чистая прибыль | 2400 | 17 597 | 19 850 | 2 252 |



Рисунок 3.3 – Изменение выручки, тыс. руб.



Рисунок 3.4 – Изменение прибыли от продаж, тыс. руб.

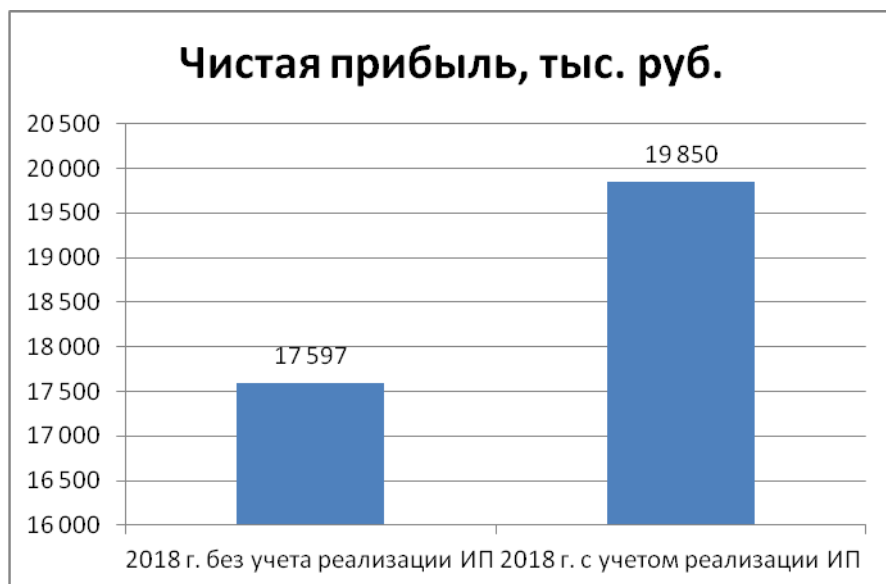


Рисунок 3.5 – Изменение чистой прибыли, тыс. руб.

Реализация инвестиционного проекта позволит повысить выручку и финансовые результаты предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные результаты работы:

Успешная реализация инвестиционных проектов во многом зависит от их эффективной разработки и оценки.

Целью работы являлась разработка инвестиционного проекта по внедрению новой продукции в ООО «УралСпецТранс».

Для достижения поставленной цели были решены следующие задачи:

- рассмотрены теоретические аспекты разработки инвестиционных проектов;
- проанализирована деятельность объекта исследования;
- разработан инвестиционный проект по внедрению новой продукции.

Объектом исследования в работе являлось общество с ограниченной ответственностью «УралСпецТранс» - предприятие, занимающееся производством автомобилей специального назначения.

Предметом исследования – инвестиционный проект по внедрению новой продукции.

Анализ деятельности ООО «УралСпецТранс» показал, что компания успешно осуществляет свою деятельность на рынке грузовой и специальной техники более 15 лет, сотрудничает с ведущими российскими компаниями и ежегодно реализует более 300 единиц спецтехники.

Анализ финансовых результатов и финансового состояния предприятия выявил увеличение выручки, показателей прибыли и рентабельности. Вместе с тем финансовое состояние предприятия кризисное.

В связи с освоением новых территорий и границ, увеличением добычи энергоресурсов и возросшим количеством экологических катастроф ужесточаются требования к спецтехнике. Многие нефте- газодобывающие отрасли применяют спецтехнику для снижения влияния на окружающую среду в результате аварий или утечек, возникших при транспортировке или переработке

продуктов добычи. Производителям спецтехники приходится решать вопросы по разработке таких машин, которые обеспечивали бы, сбор нефти газового конденсата (и прочих неагрессивных сред) до места утилизации или переработки. Такие автомобили стабильно пользуются спросом и требуют постоянной модернизации.

ООО «УралСпецТранс» внедряет в производство новую продукцию – автоцистерну для сбора нефтепродуктов и других жидкостей на базе автомобиля Урал NEXT, модернизированную вакуумным насосом повышенной производительности.

В работе определена потребность в капитальных вложениях, рассчитаны затраты, связанные с производством и реализацией новой продукции, определен объем инвестиций, выбран источник финансирования проекта, проведена оценка эффективности инвестиционного проекта, спрогнозированы финансовые результаты.

Оценка эффективности инвестиционного проекта показала, что чистый дисконтированный доход имеет высокое значение, индекс доходности превышает 1, внутренняя норма доходности выше принятой в расчете ставки дисконтирования, срок окупаемости проекта не превышает срока реализации проекта. Определена чувствительность проекта к изменениям внешней и внутренней среды. При условии реализации разработанного инвестиционного проекта финансовые результаты объекта исследования повышаются.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Правовые акты

1 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 4-ФЗ (ред. от 14.06.2012; изменения, внесенные Федеральным законом от 14.06.2012 № 78-ФЗ, вступают в силу с 1 января 2013 года) / опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

2 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 30.12.2012) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2013) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

3 Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 29.12.2012) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

4 Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федеральный закон: принят Гос. Думой 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 12.12.2011) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

5 Об обществах с ограниченной ответственностью: федеральный закон: принят Гос. Думой 14.01.1998 № 14-ФЗ (ред. от 29.12.2012) / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

6 Постановление Правительства РФ от 22.11.1997 № 1470 (ред. от 03.09.1998 № 2). Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации / Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

Книги и статьи

- 7 Баринов, В.А. Экономика фирмы: стратегическое планирование: Учебное пособие / Баринов В.А. – М.: КНОРУС, 2012. – 240с.
- 8 Белолипецкий, В.Г. Финансы фирмы / В.Г. Белолипецкий. М: ИНФРА-М, 2010.- 230 с.
- 9 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 215с.
- 10 Бобылева, А.З. Финансовые управленческие технологии: Учебник / А.З. Бобылева. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 492 с.
- 11 Виханский, О.С. Стратегическое управление: Учебник / О.С. Виханский. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: Гардарики, 2009. — 296 с.
- 12 Виханский, О. С. Менеджмент: учебник / О.С. Виханский, А.И. Наумов.- 4-е изд., испр. и доп. - М.: Экономистъ, 2012. – 299с.
- 13 Леонтьев, В.Е. Инвестиции: учебник и практикум для академ. бакалавриата: доп. УМО для вузов по эконом. направ. и спец. / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. - М.: Юрайт, 2014. - 455 с.
- 14 Лукасевич, И.Я. Инвестиции: учебник для вузов по направ. «Экономика» и спец. «Финансы и кредит»: рек. УМО /И.Я. Лукасевич. – М.: Вузовский учебник: Инфра–М.: 2011. -413 с. – (Вузовский учебник).
- 15 Мамаева, Л.Н. Управление рисками: учеб. пособие /Л.Н.Мамаева.- 2-е изд.- М.: Дашков и К, 2014.- 256 с.
- 16 Мелкумов, Я.С. Финансовые вычисления. Теория и практика: Учеб.-справ. пособие / Я.С. Мелкумов.– 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 408 с.
- 17 4. Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник. – 8-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2012. – 372 с. – Режим доступа: <http://e.lanbook.com/>. – Загл. с экрана
- 18 Орлова, Е. Р. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. пособие по специальности «Финансы и кредит» / Е. Р. Орлова. – 7-е изд., испр. и доп. –

Электрон. дан. – М.: Омега-Л, 2012. – 240 с. – Режим доступа: <http://e.lanbook.com/view/book/5529/>. – Загл. с экрана.

19 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 425с.

20 Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности [Текст]: методологические аспекты / Г.В.Савицкая.- М.:Инфра-М, 2008.- 272 с

21 Сергеев, И.В. Инвестиции: учебник и практикум для бакалавров: рек. МОиН РФ для вузов по эконом. направ. и спец. / И.В. Сергеев, И.И. Веретенников, В.В. Шеховцев.- 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юрайт, 2014. - 314 с. - (Бакалавриат. Базовый курс).

22 Складенко, В.К., Прудников, В.М. Экономика предприятия: Учебник / В.К. Складенко, В.М. Прудников. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 528 с.

23 Трубочкина, М.И. Управление затратами предприятия / М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 218с.

24 Управление затратами на предприятии: Учебник. – В.Г. Лебедев, Т.Г. Дроздова, В.П. Кустарев; под общ. ред. Г.А. Краюхина. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2014. – 560с.

25 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 237 с.

26 Финансовый менеджмент / под ред. Е.С. Стояновой, М.: Перспектива, 2010. – 420 с.

27 Шеремет, А.Д. Финансы предприятий / А.Д. Шеремет. – М.: Юнити, 2012. – 343с.

Internet-источники

28 Автоцистерны в России – http://russia.speceria.ru/category_firms_22.htm.

29 Отечественное насосное оборудование -
[http://spnasos.ru/?yclid=31642692145245110961.](http://spnasos.ru/?yclid=31642692145245110961)

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Отчет о финансовых результатах

Таблица А.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «УралСпецТранс» за 2014-2016 гг.

В тыс. руб.

| Показатель | | За 2014 г. | За 2015 г. | За 2016 г. |
|--|------|------------|------------|------------|
| наименование | код | | | |
| Выручка | 2010 | 1 529 798 | 1 529 702 | 1 583 909 |
| Себестоимость продаж | 2120 | 1 529 573 | 1 525 697 | 1 571 202 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 225 | 4 005 | 12 707 |
| Коммерческие расходы | 2210 | 0 | 3 | 0 |
| Управленческие расходы | 2220 | 0 | 0 | 0 |
| Прибыль(убыток) от продаж | 2200 | 225 | 4 002 | 12 707 |
| Проценты к получению | 2320 | | | 5 |
| Проценты к уплате | 2330 | 80 | 1 093 | 834 |
| Прочие доходы | 2340 | 58006 | 140801 | 43396 |
| Прочие расходы | 2350 | 55350 | 138121 | 33870 |
| Прибыль(убыток) до налогообложения | 2300 | 2803 | 5589 | 22238 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 903 | 1633 | 4835 |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 230 | 421 | 363 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 107 | 19 | 23 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 131 | 201 | 1 |
| Прочее | 2460 | | 3082 | 2 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 2010 | 968 | 17423 |

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс

Таблица Б.1 – Бухгалтерский баланс ООО ПКФ «УралСпецТранс» за 2014-2016

гг.

В тыс. руб.

| АКТИВ | Код | На 31.12.14 г. | На 31.12.15 г. | На 31.12.16 г. |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 28 | 101 | 83 |
| Результат исследований и разработок | 1120 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1130 | 26 210 | 22 320 | 22 120 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1150 | 0 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые активы | 1160 | 131 | 332 | 331 |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу I. | 1100 | 26 369 | 22 753 | 22 534 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 309 103 | 277 939 | 273 654 |
| Налог на добавленную стоимость по приобрет-м ценностям | 1220 | 4 | 65 | 1 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 42 776 | 102 672 | 135 958 |
| Финансовые вложения | 1240 | 12 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 1250 | 3 | 4 866 | 2 052 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 2 867 | 2 163 | 1 317 |
| Итого по разделу II | 1200 | 354 765 | 387 705 | 412 982 |
| БАЛАНС | 1600 | 381 134 | 410 458 | 435 516 |

Окончание приложения Б

| ПАССИВ | Код | На 31.12.14 г. | На 31.12.15 г. | На 31.12.16 г. |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 12 000 | 12 000 | 12 000 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров (-) | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | | | |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 0 | 0 | 25 000 |
| Резервный капитал | 1360 | 0 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 3 359 | 4 327 | 21 748 |
| Итого по разделу III | 1300 | 15 359 | 16 327 | 58 748 |
| IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 0 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 19 | 126 | 103 |
| Резервы под условные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 19 | 126 | 103 |
| V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 356 645 | 386 317 | 366 608 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0 | 0 | 0 |
| Резервы предстоящих расходов | 1540 | 9 111 | 7 688 | 10 057 |
| Прочие обязательства | 1550 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу V | 1500 | 365 756 | 394 005 | 376 665 |
| БАЛАНС | 1700 | 381 134 | 410 458 | 435 516 |

ПРИЛОЖЕНИЕ В

План денежных потоков

Таблица В.1 – План поступлений и денежных выплат

| Наименование показателей | 2018 год | 2019 год | 2020 год |
|---|------------|------------|------------|
| ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ПРОИЗВОДСТВУ И СБЫТУ ПРОДУКЦИИ | | | |
| Денежные поступления, всего | 42 600 876 | 42 600 876 | 42 600 876 |
| в том числе: | | | |
| Поступления от продажи продукции | 42 600 876 | 42 600 876 | 42 600 876 |
| Денежные выплаты, всего | 40 348 390 | 40 348 390 | 40 348 390 |
| в том числе: | | | |
| Затраты по производству и сбыту продукции | 32 117 111 | 32 117 111 | 32 117 111 |
| Налоги и платежи в бюджет | 8 231 279 | 8 231 279 | 8 231 279 |
| Сальдо потока от деятельности по производству и сбыту продукции | 2 252 485 | 2 252 485 | 2 252 485 |
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | |
| Приток средств, всего | 2 042 566 | 0 | 0 |
| в том числе: | | | |
| Отток средств, всего | 2 042 566 | | |
| Сальдо потока от инвестиционной деятельности | 0 | 0 | 0 |
| Сальдо потока от производственной и инвестиц-ой деятельности | 2 252 485 | 2 252 485 | 2 252 485 |
| Сальдо потока нарастающим итогом | 2 252 485 | 4 504 971 | 6 757 456 |
| ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | |
| Приток средств, всего | 0 | 0 | 0 |
| Кредиты, всего | 0 | | 0 |
| Кредит коммерческого банка | 0 | 0 | 0 |
| Отток средств, всего | 0 | 0 | |
| Погашение основного долга по коммерческому кредиту | | | |
| Уплата процентов за предоставленные средства | | | |
| Сальдо потока по финансовой деятельности | 0 | 0 | 0 |
| Общее сальдо потока по всем видам деятельности | 2 252 485 | 2 252 485 | 2 252 485 |
| Сальдо потока нарастающим итогом | 2 252 485 | 4 504 971 | 6 757 456 |
| ЧД =R-3 | 2 252 485 | 2 252 485 | 2 252 485 |
| К | -2 042 566 | | |
| Е = | 0,18 | | |
| Кдиск 1/(1+E)t | 0,85 | 0,72 | 0,61 |

Окончание приложения В

| | | | | |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 4 897 518 | 1 908 886 | 1 617 700 | 1 370 932 |
| ЧДД | | 2 854 952 | | |
| ИД | | 2,4 | | |

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Расчет срока окупаемости

Таблица Г.1 – Расчет срока окупаемости инвестиций

| | Доход (Д) | Амортизация (А) | Прибыль (Р) | Налог на прибыль | Чистая прибыль (Рч) | Сумма чистой прибыли и амортизации (Дч=Рч+А) | Баланс на конец года | Срок окупаемости (год) |
|----------------------------------|-----------|-----------------|---------------------------|------------------------|---------------------|--|----------------------|------------------------|
| Год 0 Инвестиции 2 042 566 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| | Доход | Амортизация | Прибыль до уплаты налогов | Налог на прибыль (20%) | Чистая прибыль | Сумма чистой прибыли и амортизации | Баланс на конец года | Срок окупаемости |
| 2018 год | 2 845 012 | 29 405 | 2 815 607 | 563 121 | 2 252 485 | 2 281 891 | 239 324 | 1 |
| 2019 год | 2 845 012 | 29 405 | 2 815 607 | 563 121 | 2 252 485 | 2 281 891 | 2 521 215 | 2 |
| 2020 год | 2 845 012 | 29 405 | 2 815 607 | 563 121 | 2 252 485 | 2 281 891 | 4 803 106 | 3 |
| Итого | 8 535 037 | 88 216 | 8 446 821 | 1 689 364 | 6 757 456 | 6 845 672 | | |