Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно – Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Управление и право»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой
/Н.Г. Деменкова/
9 июня 2018

Оценка эффективности функционирования ООО «Нефтеспецстрой» и направлений ее повышения

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2018.640.ВКР

Консультанты, (должность)
д.э.н., профессор
/Н.В.Зяблицкая/
2018

Руководитель работы
зам. дир. по экон. и фин.
ОАО «ИМКХ»
/С.В.Солнцева/
2 июня 2018

Консультанты, (должность)
/

Автор работы
обучающийся группы ДО-461
/А.А Ревенко/
1 июня 2018

Консультанты, (должность)
/

Нормоконтролер
/Н.В.Назарова/
2 июня 2018

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Ревенко А.А. Оценка эффективности функционирования ООО «Нефтеспецстрой» и направлений ее повышения. – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-461, 106с., 11 ил., 44 таб., библиогр. список – 25 наим., прил. – нет, 17 л. слайдов

Дипломный проект выполнен с целью выявления направлений повышения эффективности функционирования ООО «Нефтеспецстрой».

В дипломном проекте проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ООО «Нефтеспецстрой», а также возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

Так же произведен анализ финансово – экономической деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности.

Разработан проект, при котором предлагается использовать пеллеты как вторичное сырье.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ……..8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «НЕФТЕСПЕЦСТРОЙ» И ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработал Т.М. Магомедов)…….10
1.1 История создания и развития организации……...……...10
1.2 Цель и виды деятельности……11
1.3 Организационно-правовой статус предприятия…...……..12
1.4 Характеристика структуры предприятия……..……..14
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации……..23
1.6 СВОТ (SWOT)-анализ……...……26
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО«НЕФТЕСПЕЦСТРОЙ» (Разработала А.А. Ревенко)….....29
2.1 Анализ основных показателей деятельности……..……29
2.2 Анализ финансового состояния предприятия…….29
2.3 Финансовая устойчивость ООО «Нефтеспецстрой»…..……40
2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия……47
2.5 Оценка деловой активности предприятия……..…….53
2.6 Оценка рентабельности предприятия……..……58
2.7 Анализ затратности функционирования предприятия……...63
3 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ПРОВЕДЕНИЯ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПРОИЗВОДСТВУ ПЕЛЛЕТ В ООО«НЕФТЕСПЕЦСТРОЙ»…….....…….67
3.1 Проект по производству пеллет как альтернативного источника энергии (Разработала А.А. Ревенко)…...……...…….….67
3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения……..71
3.3 Оценка эффективности от внедрения проекта (Разработала А.А.Ревенко)……..74

3.4 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала А.А.Ревенко)…….…….83
4 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ПРОВЕДЕНИЯ МЕРОПРИЯТИЙ С ЦЕЛЬЮ УВЕЛИЧЕНИЯ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА В ООО «НЕФТЕСПЕЦСТРОЙ» ……..……..86
4.1 Технология строительства дополнительного ремонтного цеха (Разработал Т.М. Магомедов)…….....86
4.2 Оценка эффективности от внедрения проекта (Разработал Т.М.Магомедов)…….....……..…….88
4.3 Анализ чувствительности проекта к риску (Разработал Т.М.Магомедов)……..……..98
ЗАКЛЮЧЕНИЕ…….....101
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК……105

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время на территории Ханты – Мансийского автономного округа зарегистрировано множество предприятий, осуществляющих свою деятельность в строительной области. В данной работе будет идти речь об одной из ведущих строительных организаций ХМАО - Югры, а именно о ООО «Нефтеспецстрой».

Строительство является отдельной самостоятельной областью экономики страны, которая предназначена для ввода в действие новых, а также расширения, реконструкцию и техническое переоснащение действующих объектов производственного и непроизводственного назначения. Главная роль отрасли - создание качественных условий для динамичного развития экономики страны.

Строительство имеет ряд особенностей, котрые отличают его от других отраслей. Особенности данной отрасли объясняются характером его конечной продукции, особыми условиями труда, спецификами применяемых технологий, техники, организации производства, управления и материально-технического обеспечения.

В настоящее время в рыночной экономике на первое место выходит эффективность управления затратами. Предприятия должны ясно представлять потребность на перспективу в финансовых, материальных, трудовых и интеллектуальных ресурсах, источники их получения, а также уметь четко рассчитывать эффективность использования ресурсов в процессе работы.

Объект исследования – предприятие нефтегазового комплекса ООО«Нефтеспецстрой».

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность ООО«Нефтеспецстрой».

Цель дипломной работы – изучить особенности организации производства, управления и финансово-хозяйственной деятельности ООО «Нефтеспецстрой» и

разработать инвестиционный проект, направленный на повышение его эффективности.

Задачи:

1. Ознакомиться с историей создания и развития организации.

2. Изучить вид деятельности ООО «Нефтеспецстрой».

3. Рассмотреть организационно-управленческую структуру предприятия.

4. Проанализировать сильные и слабые стороны организации, а также возможности и угрозы.

5. Разработать инвестиционные проекты, направленные на повышение эффективности хозяйствования деятельности предприятия.

Теоретической и информационной базой данной дипломной работы послужили труды отечественных и зарубежных ученых, статьи и научные публикации в периодических изданиях, нормативно-правовые акты, данные бухгалтерской отчётности предприятия материалы статистической и финансовой отчетности предприятия; документация функциональных служб предприятия.

Структура работы

Данная дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, приложений.

Основное содержание первой части исследования раскрывает специфику деятельности анализируемого объекта, его историю, стратегическую позицию с использованием метода SWOT-анализа.

Расчётно – аналитическая часть позволяет дать оценку финансовому состоянию предприятия, его рентабельности и затратности функционирования.

Третья часть представляет собой методические основы эффективности инвестиционного проекта. В данной главе рассматривается методика расчета основных показателей эффективности инвестиционного проекта.

1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «НЕФТЕСПЕЦСТРОЙ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

1.1 История создания и развития организации

ООО «Нефтеспецстрой» — самое крупное специализированное предприятие Ханты-Мансийского автономного округа - Югры. Коллектив предприятия накопил большой опыт и завоевал репутацию надежного делового партнера, осуществляя при этом деятельность в сфере нефтесервисных, транспортных, а также дорожно-строительных услуг. На данный момент заказчиками предприятия являются ведущие нефтегазодобывающие компании региона, ресурсы ООО «НСС» задействованы на более чем двух десятках месторождений Западной Сибири.

На протяжении всей истории предприятия коллектив стремился к достижению новых высот и повышению эффективности выполнения работ. На счету коллектива ООО «Нефтеспецстрой» — десятки возведенных мостовых переходов, тысячи километров построенных и реконструированных дорог, более 2,5 миллионов выпущенной асфальтобетонной смеси. За прошедший период потенциал предприятия был востребован для решения различных задач, как в нефтедобыче, так и в благоустройстве территорий муниципалитетов.

ООО «Нефтеспецстрой» функционирует с 2003 года. Однако летопись предприятия насчитывает более четырех десятилетий. Ветераны производства, стоявшие у истоков ООО «НСС», участвовали в обустройстве и создании инфраструктуры на первых нефтяных месторождениях Среднего Приобья.

На счету коллектива ООО «Нефтеспецстрой» — десятки возведенных мостовых переходов, тысячи километров построенных и реконструированных дорог, более 2,5 миллионов выпущенной асфальтобетонной смеси. За прошедший период потенциал предприятия был востребован для решения различных задач, как в нефтедобыче, так и в благоустройстве территорий муниципалитетов.

1.2 Цель и виды деятельности ООО «Нефтеспецстрой»

Основной целью ООО «Нефтеспецстрой» является наиболее рациональное и экономически эффективное проведение комплекса строительных работ в нефтестроительной сфере.

ООО «Нефтеспецстрой» имеет свыше 500 единиц автомобильной и строительно-дорожной техники как отечественного, так и импортного производства. В арсенале предприятия: самосвалы, автогрейдеры, бульдозеры, погрузчики, экскаваторы, асфальтоукладочная и лесопромышленная техника, болотоходы, седельные тягачи, лесовозы, топливозаправщики, коммунальные дорожные машины, легковые машины и автобусы.

Для поддержания парка в технически исправном состоянии на предприятии имеется необходимая материально-техническая база, в состав которой входят ремонтно-механические мастерские, станции технического обслуживания и технологической мойки, а также передвижные мастерские для обслуживания и ремонта техники на местах её эксплуатации [5]. ООО «Нефтеспецстрой» постоянно проводит обучение персонала, обслуживающего новую технику в специализированных организациях, являющихся представителями производителей

Стратегия развития ООО «Нефтеспецстрой», направленная на дальнейшее укрепление технического потенциала, сохранение лучших традиций, позволяют коллективу увеличивать производственные объемы и с уверенностью смотреть в будущее.

Основные виды деятельности:

- Строительство, реконструкция, капитальный ремонт объектов производственного и социально-бытового назначения;
- Обустройство нефтяных месторождений;
- Строительство и ремонт технологических трубопроводов;

- Изготовление сборных бетонных и железобетонных изделий для объектов нефтедобычи и прочего строительства;
- Изготовление товарных растворных и бетонных смесей;
- Генподрядная деятельность;
- Земляные работы;
- Монтаж металлических конструкций;
- Устройство автомобильных дорог и аэродромов;
- Устройство наружных электрических сетей;
- Монтаж сборных бетонных ж/б конструкций;
- Устройство бетонных и ж/б монолитных конструкций.

1.3 Организационно-правовой статус предприятия

Обществом с ограниченной ответственностью (ООО) признается учрежденное одним или несколькими юридическими и/или физическими лицами хозяйственное общество, уставный капитал которого разделён на доли; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей или акций в уставном капитале общества.

Общество с ограниченной ответственностью наряду с иными видами хозяйственных обществ, а также хозяйственных товариществ, производственных кооперативов, государственных и муниципальных унитарных предприятий является коммерческой организацией, то есть организацией, преследующей цель извлечения прибыли как основную цель своей деятельности и распределяющей полученную прибыль между участниками.

В отличие от государственных и муниципальных унитарных предприятий, на имущество которых их учредители имеют право собственности или иное вещное право, общества с ограниченной ответственностью характеризуются тем, что их участники имеют в отношении них обязательственные права.

Рассмотрим некоторые особенности ООО:

1) Число участников ООО не должно превышать 50 человек. В случае, если число участников превысит указанный предел, ООО в течение 1 года должно преобразоваться в непубличное акционерное общество или в производственный кооператив.

2) Учредительным документом ООО является Устав общества.

3) Уставный капитал ООО определяет минимальный размер его имущества, который гарантирует интересы его кредиторов. Вкладом в уставный капитал Общества могут быть деньги, ценные бумаги, другие вещи или имущественные права либо иные права, имеющие денежную оценку.

4) Уставный капитал ООО составляется из номинальной стоимости долей его участников. Минимальный размер уставного капитала составляет 10 000 рублей.

ООО «Нефтеспецстрой» является юридическим лицом. Предприятие располагает в своей собственности обособленным имуществом, которое учитывается на его личном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде [3]. Права и обязанности юридического лица общество с ограниченной ответственностью приобретает с даты его государственной регистрации.

Общество имеет круглую печать, которая содержит его полное фирменное наименование на русском языке, а также указание на его место нахождения. Общество имеет штампы и бланки со своим наименованием, может иметь товарный знак, эмблему и другие средства индивидуализации.

Общество вправе в установленном законодательством Российской Федерации порядке открывать банковские счета как в рублях, так и в иностранной валюте на территории Российской Федерации и за ее пределами [1].

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

1.4 Характеристика структуры предприятия

В теории под структурой понимается – состав и соотношение его внутренних звеньев: цехов, участков, отделов, лабораторий и других подразделений, составляющих единый хозяйственный объект. Различают общую, производственную и организационную структуру управления предприятием.

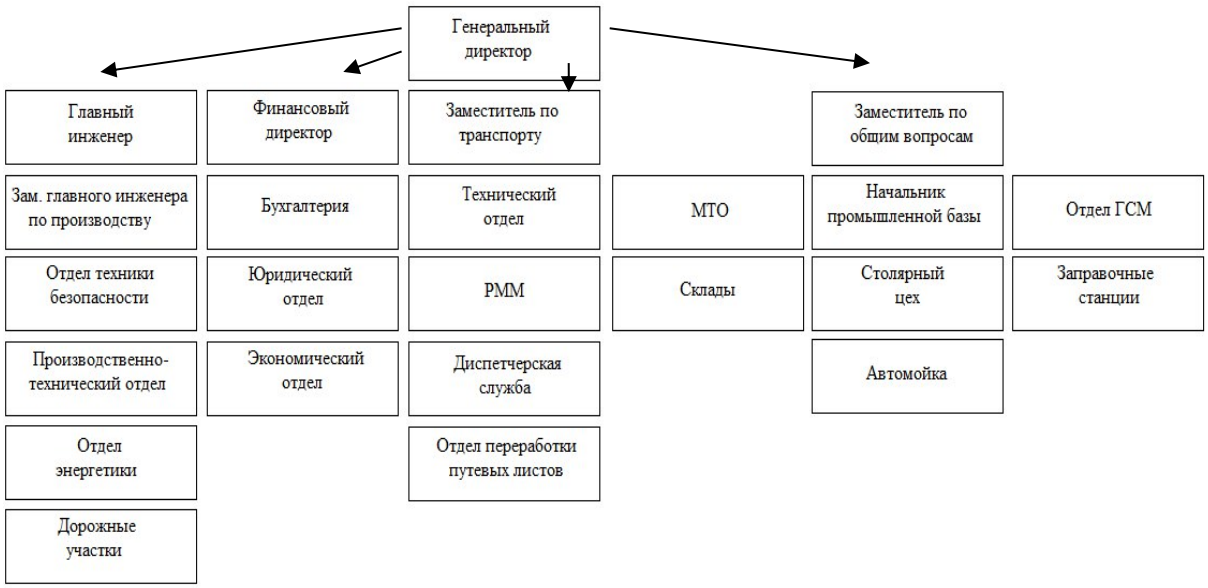

Рисунок 1.1 – Организационная структура ООО «Нефтеспецстрой»

Организационная структура управления – это упорядоченная совокупность органов, управляющих деятельностью предприятия. Организационная структура предприятия зависит от масштаба и технического уровня производства. Для осуществления оперативного и конкретного руководства производством большое значение имеет установление наиболее рациональной структуры управления.

Организационная структура ООО «Нефтеспецстрой» является линейно - функциональной. Данная структура управления характеризуется функциональным разделением полномочий руководителей и линейным подчинением определенных специалистов или работников соответствующим функциональным руководителям. Преимущество данной структуры управления заключается в том, что обеспечивается однозначное и оперативное руководство

по каждому виду работ (высокая компетентность функциональных подразделений) [16]. Недостаток этой структуры: повышение степени обособленности работников различных функциональных подразделений и служб, вынесение всех вопросов их взаимодействия на уровень руководителя организации (длительная процедура принятия решений, снижена ответственность, больше несогласованности в решениях).

Из рисунка 1.1 видно, что аппарат управления состоит из генерального директора, его заместителей, подчиненных непосредственно им функциональных отделов и служб. Общее и административное руководство предприятием осуществляет директор ООО «Нефтеспецстрой».

Генеральный директор – это директор, который возглавляет управление предприятием. Он руководит абсолютно всей деятельностью предприятия.

Генеральный директор руководит своими подчиненными через своих заместителей, а также через соответствующие функциональные отделы и службы. Он действует по принципу единоначалия, отвечает за результаты производственно-хозяйственной деятельности с помощью подведомственного ему аппарата, координирует и направляет работу предприятия по производству продукции, внедрению новой и совершенствованию действующей техники, технологии и организации производства [2].

Генеральный директор ООО «Нефтеспецстрой» также определяет пути и методы выполнения установленных планов по добыче и реализации нефти и газа, прибыли и рентабельности производства, при наименьших затратах трудовых, материальных и финансовых ресурсов; содействует своевременному обеспечению производства необходимыми материально-техническими средствами; обеспечивает создание работоспособного коллектива, подбор и рациональную расстановку кадров, создание работникам условий для повышения своей квалификации, для проявления ими инициативы и творчества.

К функциональным подразделениям генерального директора предприятия относится главный инженер, финансовый директор, заместитель по транспорту, а также заместитель по общим вопросам.

Заместитель директора по управлению инфраструктурой и операционной поддержке – главный инженер обеспечивает выполнение заданий всех видов производственной деятельности, координирует деятельность подчиненных подразделений (заместитель главного инженера по производству, отдел техники безопасности, производственно-технический отдел, отдел энергетики, дорожные участки).

К функциональным подразделениям главного инженера относится заместитель главного инженера по производству, отдел техники безопасности, производственно-технический отдел, отдел энергетики и отдел дорожных участков.

Заместитель главного инженера по производству призван разрабатывать совместно с главным инженером техническую политику и направления технического развития организации, пути реконструкции и технического переоснащения действующего производства [23]. Так же он обязан обеспечивать необходимый уровень технической подготовки производств, повышение эффективности производства и производительности труда, сокращение издержек (материальных, финансовых и трудовых), рациональное использование производственных ресурсов, высокое качество и конкурентоспособность производимой продукции, работ или услуг, соответствие выпускаемых изделий действующим государственным стандартам, техническим условиям.

Отдел техники безопасности организует работу по созданию безопасных и здоровых условий труда; осуществляет контроль соблюдения правил техники безопасности, охраны труда и промышленной санитарии, контроль за работой производственных подразделений и служб по улучшению условий труда; разрабатывает организационно-технические и санитарно-гигиенические мероприятия по предупреждению производственного травматизма и

профессиональных заболеваний, повышению уровня техники безопасности и культуры производства с учётом достижений науки и техники [19].

Служба по охране окружающей среды организует работу по охране окружающей среды и рациональному использованию природных ресурсов, разрабатывает мероприятия по охране водного и воздушного бассейнов, по охране и рациональному использованию минеральных ресурсов, недр и земель.

Производственно-технический отдел осуществляет оперативное руководство производством, разрабатывает мероприятия по совершенствованию процесса производства и улучшению использования оборудования, анализирует выполнение установленных режимов и технических норм работы оборудования, координирует производственную деятельность всех подразделений предприятия, контролирует соблюдение графиков работ, определяет техники по рационализации производства, оформляет необходимую техническую документацию, участвует в разработке организационно-технических мероприятий, контролирует технический учёт работы оборудования, следит за работой диспетчерской службы предприятия.

Основные задачи отдела энергетики: обеспечение на основе внедрения системы технического обслуживания и ремонта электрооборудования и электросетей, технически исправного состояния и безаварийной работы электрооборудования и электро-коммуникаций предприятия, а также организация внедрения средств автоматизации и автоматизированных систем управления технологическими процессами в электрохозяйстве [22].

Следующим функциональным подразделением являются дорожные участки. Дорожный мастер участка тщательно изучает устройство и состояние пути, стрелочных переводов, искусственных сооружений, путевых обустройств в пределах вверенного участка, их конструктивные особенности и поведение под поездной нагрузкой. Изучает причины появляющихся расстройств и принимает меры по своевременному устранению неисправностей и предупреждению их появления. Так же следит за соблюдением трудовой и технологической

дисциплины, заботится о производительном использовании рабочего времени, добивается наиболее эффективного применения системы оплаты труда и премирования. Участвует в решении вопросов, которые касаются морального и материального поощрения подчиненных, вносит предложения о привлечении их к ответственности за нарушение трудовой дисциплины, инструкций по охране труда и технике безопасности, невыполнение норм выработки и браки в работе.

Финансовый директор ООО «Нефтеспецстрой» организует управление движением финансовых ресурсов предприятия и регулирование финансовых отношений в целях наиболее эффективного использования всех видов ресурсов в процессе производства и реализации продукции (товаров, работ, услуг) и получения максимальной прибыли. Также организует работу по проведению анализа финансово-экономического состояния предприятия (анализа бухгалтерской отчетности, горизонтального и вертикального анализа, трендового анализа, расчета финансовых коэффициентов).

Финансовый директор должен организовывать и обеспечивать контроль: за исполнением финансовых планов и бюджетов с целью выявления отклонений от плановых значений, разработки мероприятий по ликвидации непроизводственных затрат и удорожающих факторов, оперативной корректировки бюджета и плана; за правильным расходованием денежных средств и целевым использованием собственных и заемных оборотных средств.

К функциональным подразделениям финансового директора относится бухгалтерия, юридический и экономический отделы.

Бухгалтерия, во главе с главным бухгалтером, возглавляет работу по подготовке и принятию рабочего плана счетов, форм первичных учетных документов, применяемых для оформления хозяйственных операций, по которым не предусмотрены типовые формы, разработке форм документов внутренней бухгалтерской финансовой отчетности организации; осуществляет экономический анализ хозяйственно-финансовой деятельности организации по данным бухгалтерского учета и отчетности в целях выявления

внутрихозяйственных резервов, предупреждения потерь и непроизводительных расходов; подписывает совместно с руководителем организации или уполномоченными на то лицами документы, служащие основанием для приемки и выдачи денежных средств и товарно-материальных ценностей, а также кредитные и расчетные обязательства.

Обязанностями юридического отдела являются: проверка соответствия требованиям законодательства подаваемых на подпись руководителю предприятия проектов приказов, инструкций и иных правовых документов, путем их визирования; принятие мер на отмену или изменение актов, составленных с нарушением законодательства, а также контроль за правомочностью издаваемых руководителями отделов предприятия документов. Юридический отдел обязан рассматривать судебные и разбирать результаты арбитражных дел, осуществлять подготовку претензий; проводить работы среди должностных лиц других подразделений по изучению нормативных актов, связанных с их деятельностью, пропагандировать действующее законодательство [11].

К обязанностям экономического отдела относится разработка и подготовка к утверждению проектов перспективных и текущих планов экономической деятельности и развития предприятия, руководство составлением среднесрочных и долгосрочных комплексных планов производственной, финансовой и коммерческой деятельности (бизнес-планов) предприятия, согласование и увязка их разделов, разработка прогнозов экономического развития предприятия в соответствии с потребностями рынка.

Заместитель по транспорту руководит в соответствии с действующим законодательством производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельностью структурного подразделения, неся при этом всю полноту ответственности за последствия принимаемых решений, сохранность и эффективное использование имущества, а также финансово-хозяйственные результаты его деятельности; обеспечивает выполнение заданий плана перевозок по всем технико-эксплуатационным показателям с соблюдением требований

безопасности дорожного движения; руководит разработкой текущих и перспективных планов перевозок, изучением обслуживаемого региона, объемов и направлений потоков грузов и пассажиров.

К функциональным подразделениям заместителя по транспорту относится технический отдел, ремонтно-механические мастерские, диспетчерская служба и отдел переработки путевых листов.

В обязанности технического отдела входит качественное и своевременное решение технических вопросов и заданий руководства предприятия, поддержание парка технического оборудования предприятия в рабочем состоянии, обеспечение эффективности проектных решений, технический контроль за строительно-монтажными и механико-электромонтажными работами, а также систематизация, прием, учет, классификация и регистрация поступающей технической информации.

Ремонтно-механические мастерские призваны осуществлять руководство производственно-хозяйственной деятельностью ремонтно-механических мастерских по ремонту, техническому обслуживанию и модернизации оборудования организации, по изготовлению и восстановлению запасных деталей, сборочных единиц, изделий, необходимых для проведения ремонта в мастерских и на участках (в цехах) организации. К основным обязанностям также относится обеспечение разработки и организации технологических процессов производства и обработки деталей, сборки узлов, агрегатов машин, оборудования с заданными характеристиками и в соответствии со стандартами [14].

Диспетчерская служба ООО «Нефтеспецстрой» систематически ведет оперативный учет хода производственного процесса и других видов основной деятельности предприятия или его подразделений, передачи готовой продукции по межцеховой кооперации или на склад, сдачи выполненных работ; сопоставляет полученные данные со сменно-суточными заданиями, календарными планами, производственными программами; принимает необходимые меры по использованию в работе современных технических средств.

В обязанности отдела переработки путевых листов входит получение и регистрация бланков путевых листов, регистрация путевой документации, ведение журнала учета движения путевых листов, подача в бухгалтерию ведомости с ежедневными данными по расходу топлива и учёту пробега по каждому автомобилю (ежемесячно, до 10 числа месяца следующего за отчётным).

Заместитель генерального директора по общим вопросам участвует в заключении хозяйственных договоров предприятия и осуществляет контроль точного и своевременного их выполнения. Так же принимает меры, расширяющие хозяйственные связи предприятия, контролирует сохранность имущества предприятия. Он обеспечивает безопасные и здоровые условия труда для подчиненных, контролирует соблюдения ими требований нормативных и законодательных правовых актов по охране труда.

Заместитель генерального директора по общим вопросам организовывает эффективное взаимодействие и работу доверенных ему цехов, структурных подразделений и производственных единиц, направляет их деятельность на усовершенствование и развитие производства, повышение эффективности работы предприятия, конкурентоспособности и качества выпускаемой продукции. Он решает вопросы, которые относятся к производственно-хозяйственной деятельности предприятия, обеспечивает соблюдение законов в осуществлении хозяйственно-экономических связей предприятия.

В подчинении заместителя генерального директора по общим вопросам находится материально-технический отдел, начальник промышленной базы и отдел горюче-смазочных материалов.

Материально-технический отдел разрабатывает проекты перспективных и текущих планов материально-технического снабжения и ремонтно-эксплуатационных нужд предприятия и его структурных подразделений, определяет потребности в материальных ресурсах с использованием прогрессивных норм расхода, а также ищет источники покрытия этой потребности за счет внутренних ресурсов. Так же организовывает техническое

обслуживание и ремонт техники, участвует в проведении инвентаризации материальных ценностей

Начальник промышленной базы руководит базой и осуществляет бесперебойную эффективную работу. Он контролирует состояние оборудования, техники, организует ремонтные работы, отвечает за поддержание базы и оборудования в исправном состоянии. Оперативно управляет административно – хозяйственной деятельностью, а также осуществляет комплексное управление процессами работы, обеспечивает контроль за соблюдением проектной, конструкторской и технологической дисциплины, правил и норм по охране труда, технике безопасности, производственной санитарии и пожарной безопасности, требований природоохранных, санитарных органов, а также органов, осуществляющих технический надзор. Он обеспечивает контроль за рациональным использованием материалов и инструментов [7].

Начальник столярного цеха организовывает производственный процесс по переработке пиломатериалов и изготовление погонажа и столярных изделий, контролирует технически правильную эксплуатацию оборудования и других основных средств, следит за выполнением графиков их ремонта, ведет учет и составляет отчетность о производственно- хозяйственной деятельности цеха.

Столярный цех изготавливает продукцию, а также исследует новые технологические процессы для последующей организации серийного или массового производства, выполняет задания в установленные сроки при эффективном использовании основных и оборотных средств.

Автомойка осуществляет клиринговые работы в отношении производственной техники предприятия, грузовых и легковых автомобилей.

Отдел горюче-смазочных материалов своевременно осваивает денежные средства, выделенные на закупку материально-технических ресурсов по номенклатуре отдела в соответствии с действующим законодательством. Контролирует состояние учета, хранения, эффективным, экономным использованием и списанием материально-технических ресурсов в снабжаемых

подразделениях и базах хранения ресурсов ООО «Нефтеспецстрой». Проводит ревизии, инспектирования, контрольные проверки и обследования снабжаемых подразделений в случаях и порядке, предусмотренных нормативными документами. Участвует в проведении ежегодной инвентаризации в секциях хранения отдела на базах хранения ресурсов, осуществляет контроль за соблюдением требований по хранению, приемке и отпуску автомобильного имущества.

Начальник заправочной станции проводит учет поступаемого топлива и проверку его качества. Следит за соблюдением техники безопасности работниками заправочной станции. Заправочная станция осуществляет заправку производственной техники предприятия, грузовых, а также легковых автомобилей.

1.5 Отраслевые особенности функционирования организации

Строительство в нефтегазовой отрасли обладает особой спецификой. В отличие от многих других государств, владеющих запасами нефти и газа, крупные месторождения в России находятся в местах малоосвоенных, удаленных от промышленных центров и энергетических мощностей. Доставлять нефть на готовые нефтехимические комплексы в регионы с развитой инфраструктурой, где может осуществляться ее переработка, достаточно сложно. Поэтому главная функция предприятий нефтяного строительства – это прокладка транспортных магистралей, строительство нефтепроводов, ремонт и обслуживание магистральных и промысловых трубопроводов.

Нефтяное строительство, в отличие от других отраслей, обладает рядом специфических особенностей [9].

Особенности строительной продукции по сравнению с продукцией других отраслей промышленности выражаются в том, что строительная продукция:

- Неподвижна и территориально закреплена (каждое отдельное здание сооружается на специальной площадке в согласии с планом городской застройки или схемой застройки территории);
- Имеет большие размеры;
- Многообразна (практически нет одинаковых зданий, даже жилые дома, строящиеся по типовым проектам, отличаются между собой фундаментами, отделкой и некоторыми конструкциями);
- Детальна и сложна (номенклатура применяемых в строительстве материалов, деталей и конструкций достигает более сотни наименований);
- Имеет большой вес, материалоемка (материальные затраты в стоимости строительства зданий достигают более 70%);
- Носит индивидуальный характер (каждый объект или комплекс строительно–монтажных работ выполняется по индивидуальному проекту);
- Капиталоёмка – требует больших единовременных затрат инвестиционных ресурсов;
- Имеет большой срок службы (средний срок эксплуатации строений составляет около пятидесяти лет).

Из-за того, что имеется большое количество особенностей, экономика строительства сильно отличается от экономики других отраслей народного хозяйства и промышленности. Одни и те же экономические показатели в строительстве определяются совершенно по–другому. Вообще, особенности строительства довольно значительно влияют на результаты деятельности строительных организаций. Строительные организации обязаны знать и учитывать воздействие отраслевых особенностей на их экономику.

Неподвижность строительной продукции приводит к необходимости передвижного характера работ. Эта особенность имеет некоторые последствия, такие как: большие расходы, которые связанны с транспортировкой строительных материалов, конструкций, перевозкой рабочих, перебазировкой строительных машин. Здесь возникает необходимость создания временных сооружений для

рабочих и инженерно–технических работников (ИТР), что обычно приводит к увеличению накладных расходов, связанных с организацией производства и обслуживанием рабочих.

Большие размеры продукции, её сложность и детальность, материалоёмкость вызывают большие затраты на материалы. Обычно их доля достигает более 60% в общих затратах. Требуется использование мощной техники, создание складских площадей для хранения материалов, а также появляется необходимость комплектации материалов и конструкций. Возрастает потребность строительных предприятий в значительных оборотных средствах на создание запасов материалов.

Продукция строительства капиталоёмка – большая единовременная потребность в инвестициях на капитальные вложения. В современных условиях, таких, как инфляция, дорогие источники инвестиционных ресурсов и т.п., сложно найти значительные суммы для строительства даже небольшого по размерам и мощности объекта. Необходимо пользоваться заёмными средствами, которые относительно дороги. К таким видам заемных средств можно отнести ссуды и кредиты.

Многообразие и индивидуальный характер строящихся объектов приводят к особенностям ценообразования на строительную продукцию. На каждый объект создается индивидуальный проект и составляется своя смета, в которой учитываются все затраты на строительство и монтаж. В строительстве определяется отдельная цена (договорная) на каждый сооружаемый объект или выполняемый комплекс работ.

Длительный срок службы строительной продукции требует применения долговечных и прочных материалов, прогрессивных архитектурных и конструктивных решений, это необходимо для того, чтобы избежать преждевременный моральный или физический износ [18].

Ряд особенностей экономики строительства связан с тем, что продукция выполняется на заказ – возникают особенности в финансировании затрат на

строительство, в системе расчетов за строительную продукцию, в системе материально–технического обеспечения строительства. Заранее известен покупатель продукции, можно продавать незаконченные объекты – возникает незавершенное строительство. Если положение заказчика неустойчиво, можно заранее избежать с ним сделки, выбрать платежеспособного партнера и с ним заключать договор подряда.

Длительность производственного цикла в строительстве связана с образованием больших размеров незавершенного строительного производства (НСП), появлением расчетов за этапы и комплексы работ (то есть не за полностью готовые к эксплуатации объекты). У подрядчиков в отдельных случаях резко возрастает потребность в оборотных средствах под НСП, которая в основном покрывается за счет заемных средств, дорогостоящих кредитов. Возникает необходимость страхования незавершенных объектов от стихийных бедствий и других неблагоприятных случаев, возрастают затраты подрядчиков (себестоимость СМР).

Работа на открытом воздухе приводит к сложностям в использовании рабочей силы: возможны потери рабочего времени по причине погодных условий, снижаются производительность труда, объемы выполняемых СМР, возрастает себестоимость их производства и реализации.

1.6 СВОТ (SWOT)-анализ

Для того, чтобы успешно существовать в долгосрочной перспективе, предприятие должно уметь прогнозировать и предвидеть то, какие трудности могут возникнуть на его пути в будущем, и то, какие новые возможности могут открыться для него. Именно поэтому стратегическое управление, изучая внешнюю среду, прежде всего концентрирует внимание на выяснении того, какие угрозы и возможности подразумевает внешняя среда.

Для того, чтобы справляться с угрозами и эффективно использовать возможности, далеко недостаточно иметь только знания о них. Можно знать об угрозе, но не иметь возможности противостоять ей и тем самым потерпеть поражение. Также можно знать об открывающихся возможностях, но не обладать потенциалом для их использования и, тем самым, не суметь воспользоваться ими. Сильные и слабые стороны внутренней среды организации в равной мере, как угрозы и возможности, определяют условия успешного существования организации. Поэтому очень важно при анализе внутренней среды выявить именно то, какие сильные и слабые стороны имеют отдельные составляющие организации и организация в целом.

Анализ среды направлен на выявление угроз и возможностей, которые могут возникнуть во внешней среде по отношению к организации, а также сильных и слабых сторон, которыми обладает организация [25].

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

Применяя метод SWOT, удается установить линии связи между угрозами и возможностями.

Сначала, с учётом данной ситуации, в которой находится организация, составляется список её слабых сторон. Сюда можно отнести отсутствие важных элементов для функционирования предприятия или то, что предприятию пока не удается по сравнению с другими компаниями и ставит его в не лучшее положение. В качестве примера слабых сторон можно привести узкий ассортимент выпускаемых товаров, плохую репутацию компании на рынке, недостаток финансирования, низкий уровень обслуживания, наличие устаревшего оборудования, низкую рентабельность продаж, неустойчивое финансовое положение и так далее.

Далее выделяем сильные стороны организации — это то, в чем она преуспела или какая-то особенность, предоставляющая организации дополнительные возможности. Сила может заключаться в имеющемся опыте организации, доступе к уникальным ресурсам, наличии передовой технологии и современного оборудования, высокой квалификации работников, высоком качестве выпускаемой продукции, известности торговой марки, низком удельном весе издержек в выручке от продаж и так далее.

Также выделяем рыночные угрозы - события, наступление которых может оказать неблагоприятное воздействие на предприятие. Примерами рыночных угроз являются выход на рынок новых конкурентов, рост налогов, изменение предпочтений покупателей, снижение рождаемости, рост продаж замещающего продукта и так далее.

Далее выделяем рыночные возможности – такие благоприятные обстоятельства, которые ваше предприятие может использовать для получения преимущества. Примерами рыночных возможностей может выступать ухудшение позиций конкурентов, резкий рост спроса на продукцию, появление новых технологий производства продукции предприятия, рост уровня доходов населения и тому подобное.

Таблица 1.1 - SWOT-анализ ООО «Нефтеспецстрой»

СИЛЬНЫЕ СТРОРОНЫ	СЛАБЫЕ СТОРОНЫ
1. Наличие собственной спецтехники для выполнения основного комплекса работ. 2. Богатый опыт работы в данной сфере деятельности. 3. Наличие собственной производственной базы.	1. Высокий процент износа основного технологического оборудования. 2. Недостаточность собственных финансовых ресурсов. 3. Долгие сроки строительства объектов. 4. Высокий уровень текучести кадров.

ВОЗМОЖНОСТИ	УГРОЗЫ
1. Увеличение добычи нефти в регионе как следствие увеличения объектов строительства. 2. Снижение цен на стройматериалы. 3. Выход на новые рынки сбыта. 4. Предоставление налоговых преференций. 5. Упрощение административных барьеров (процедур) при оформлении строительной документации.	1. Ужесточение конкурентной борьбы. 2. Рост цен на энергоресурсы и товарно-материальные ценности. 3. Удаленность основных поставщиков. 4. Повышение кредитных ставок и ужесточение условий выдачи кредитов.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «НЕФТЕСПЕЦСТРОЙ»

2.1 Анализ основных показателей деятельности

Анализ производственно-хозяйственной деятельности является базой планирования, средством оценки качества планирования и выполнения плана.

С помощью данного анализа отмечаются первоначальные показатели для последующей разработки плана на расчетный период в будущем.

Основными видами деятельности ООО «Нефтеспецстрой» является:

- Обустройство нефтяных месторождений;
- Строительство, реконструкция, капитальный ремонт объектов производственного и социально-бытового назначения;
- Строительство и ремонт технологических трубопроводов.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния играет важную роль в повышении экономической эффективности деятельности организации, в её управлении, в укреплении её финансового состояния. Он представляет собой экономическую науку, которая изучает экономику организаций, их деятельность с точки зрения оценки их работы по выполнению бизнес-планов, оценки их имущественно-финансового состояния и с целью выявления неиспользованных резервов повышения эффективности деятельности организаций [14].

Анализируя финансовую отчетность, можно использовать различные методы (и логические, и формализованные). Но к наиболее часто используемым методам финансового анализа относятся горизонтальный и вертикальный анализ. Анализ финансово-экономического состояния ООО «Нефтеспецстрой» необходимо начать с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса.

Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, которые характеризуют производственно-хозяйственную деятельность предприятия, а именно:

1.Стоимость имущества предприятия, общий итог баланса;

2.Иммобилизованные активы (внеоборотные активы), итог раздела I баланса;

3.Мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог раздела II баланса.

Сначала дается оценка изменения общей стоимости имущества. В качестве критерия в данном случае нужно использовать сравнительную динамику показателей изменения активов и полученных в анализируемом периоде количественных (объем реализации) и качественных (прибыль) результатов.

Оптимальное соотношение:

$$Тп > Тв > Так > 100\% \quad (1)$$

где Тп - темп изменения прибыли,

Тв - темп изменения выручки от продажи продукции (работ, услуг),

Так - темп изменения активов (имущества) предприятия.

Приведенное соотношение получило название «золотого правила экономики предприятия»: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия. Это означает следующее, что издержки производства и обращения должны снижаться, а ресурсы использоваться наиболее эффективно.

Таблица 2.1 – Темпы изменения активов, выручки и прибыли предприятия

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год
Темп изменения прибыли (%)	96,54	89,89	114,75
Темп изменения выручки (%)	99,97	101,05	118,73
Темп изменения активов (%)	89,01	115,29	95,14

За 2015 год видно, что прибыль компании растет медленнее, чем объем её продаж. Это говорит о повышении себестоимости. А темп роста объема продаж превышает темп изменения активов, это говорит об эффективном использовании ресурсов и увеличении экономического потенциала бизнеса.

Таким образом, за 2015-2017 года не соблюдается «золотое правило»: 96,54<99,97>89,01<100% в 2015 году, 89,89<101,05<115,29>100% в 2016 году, и 114,75<118,73>95,14<100%.

Проанализируем динамику и структуру активов предприятия.

Таблица 2.2 – Динамика активов ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1.Внеоборотные активы	281 256	272 542	336 601	-8 714	64 059	96,90	123,50
2.Оборотные активы	1 661 403	1 967 195	1 794 303	305 792	-172 892	118,41	91,21
АКТИВЫ - всего	1 942 659	2 239 737	2 130 904	297 078	-108 833	115,29	95,14

Таблица 2.3 – Структура активов ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015 год	2016 год	2017 год	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1.Внеоборотные активы	281 256	272 542	336 601	14,48	12,17	15,80	-2,31	3,63
2.Оборотные активы	1 661 403	1 967 195	1 794 303	85,52	87,83	84,20	2,31	-3,63
АКТИВЫ - всего	1 942 659	2 239 737	2 130 904	100	100	100	-	-

Согласно таблице 2.3 видно, что по сравнению с 2015 годом в 2016 году активы предприятия увеличились на 15,29%, а в 2017 году уменьшились на 4,86%.

Такая динамика показывает, что на предприятии сохраняется достаточный минимум внеоборотных активов, а также высокий производственный потенциал.

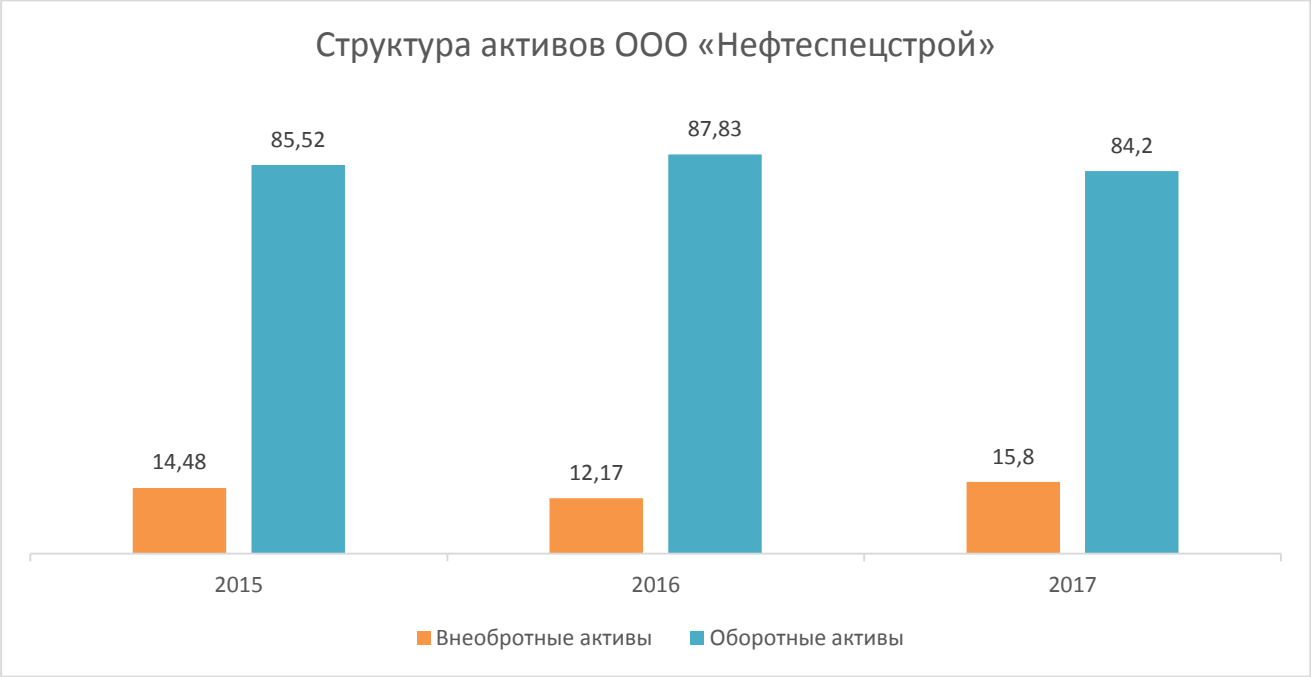

Рисунок 2.1 – Структура активов ООО «Нефтеспецстрой»

Однако кроме финансового критерия существует также критерий производственной необходимости – необходимо иметь достаточный минимум внеоборотных активов. Поэтому для окончательной оценки целесообразно рассчитать показатель вооруженности труда и отдачи.

$$Ф_в = С_ф/Р \quad (2)$$

где Фв – фондовооруженность,

Сф - стоимость фондов,

Р - численность.

Фондовооруженность для ООО «Нефтеспецстрой»:

Фв (2015)= 148 376 000 руб./747 чел.=198 629,18;

Фв (2016) = 139 565 000 руб./761 чел.=183 396,85;

Фв (2017) = 123 470 000 руб./789 чел.=156 489,23.

Произошел уменьшение показателя фондовооруженности за счет увеличения численности, а также уменьшения стоимости основных фондов.

Охарактеризуем динамику внеоборотных активов ООО «Нефтеспецстрой».

Таблица 2.4 – Динамика внеоборотных активов ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2015 год	2016 год	2017 год	Изменения (+,-)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1.Нематериальные активы	0	0	0	0	0	-	-
2. Основные средства	148 376	139 565	123 470	-8 811	-16 095	94,06	88,47
3. Финансовые вложения	131 290	131 290	211 290	0	80 000	100,00	160,93
4. Отложенные налоговые активы	1 590	1 687	1 841	97	154	106,10	109,13
5. Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	-	-
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	281 256	272 542	336 601	-8 714	64 059	96,90	123,50

Таблица 2.5 – Структура внеоборотных активов ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015 год	2016 год	2017 год	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1.Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0
2.Основные средства	148 376	139 565	123 470	52,75	51,21	36,68	-1,54	-14,53
3.Финансовые вложения	131 290	131 290	211 290	46,68	48,17	62,77	1,49	14,6
4.Отложенные налоговые активы	1 590	1 687	1 841	0,57	0,62	0,55	0,05	-0,07
5. Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0

ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	281 256	272 542	336 601	100	100	100	-	-

Из анализа динамики внеоборотных активов (Таблица 2.5) видно, что за анализируемые периоды сумма основного капитала в динамике 2016г. по сравнению с 2015г. снизилась на 6% и в динамике 2017г. по сравнению с 2016г. - на 11,5%. Нематериальные активы в динамике 2016 и 2017 годов остались без изменения.

Возросла сумма финансовых вложений (2016-2017г. – 14,6%), что свидетельствует о расширении инвестиционной деятельности предприятия.

Изучение динамики состава, структуры и эффективности использования оборотных активов составляет наиболее важную часть финансового анализа. Это обусловлено большим количеством видов оборотных активов, высокой скоростью их оборачиваемости, приоритетной ролью оборотных активов в обеспечении рентабельности и платежеспособности предприятия [8].

Проведем оценку динамики изменения оборотных активов для ООО«Нефтеспецстрой».

Таблица 2.6 – Динамика оборотных активов ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1. Запасы	294 151	227 292	260 436	-66 859	33 144	77,27	114,58
2. НДС по приобретенным ценностям	12 364	10 199	7 093	-2 165	-3 106	82,49	69,55
3. Дебиторская задолженность	1 324 128	1 540 899	1 292 834	216 771	-248 065	116,37	83,90
4.Финансовые вложения	-	100 000	70 000	-	-30 000	-	70,00
5. Денежные средства	22 492	73 073	149 482	50 581	76 409	324,88	204,57
6. Прочие оборотные	8 268	15 732	14 458	464	- 1 274	190,28	91,90

активы							
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	1 661 403	1 967 195	1 794 303	305 792	-172 892	118,41	91,21

Таблица 2.7 – Структура оборотных активов ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015 год	2016 год	2017 год	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1. Запасы	294 151	227 292	260 436	17,70	11,55	14,51	-6,15	2,96
2. НДС по приобретенным ценностям	12 364	10 199	7 093	0,74	0,52	0,40	-0,22	-0,12
3. Дебиторская задолженность	1 324 128	1 540 899	1 292 834	79,70	78,33	72,05	-1,37	-6,28
4.Финансовые вложения	-	100 000	70 000	0	5,08	3,90	5,08	-1,18
5. Денежные средства	22 492	73 073	149 482	1,35	3,71	8,33	2,36	4,62
6. Прочие оборотные активы	8 268	15 732	14 458	0,50	0,80	0,81	0,3	0,01
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ - всего	1 661 403	1 967 195	1 794 303	100	100	100	-	-

Динамика оборотных активов показывает преобладание дебиторской задолженности в 2015г. - 79,70%, 2016г. - 78,33% и 2017г. - 72,05%, что является неблагоприятным фактором и может вызвать в дальнейшем проблему неплатежей. На производственные запасы приходится: 17,70 %, 11,55 % и 14,51 %. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения за исследуемый период составили незначительный удельный вес.

Производственные запасы относятся к сфере производства.

Дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения относятся к сфере обращения. Предпочтительным является рост оборотных активов в сфере производства, так как в этой сфере создается прибыль. На предприятии ООО «Нефтеспецстрой» наблюдается сокращение

производственной сферы, это можно рассматривать как отрицательную тенденцию.

Проведем оценку динамики состава и структуры пассива баланса.

Для общей оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры обязательств (пассива) баланса. Эти позиции рассматриваются на данных бухгалтерской отчетности (ф. №1 и №5).

Пассив состоит из собственного и заемного капитала.

Собственный капитал организации представляет собой стоимость ее активов, не обремененных обязательствами.

Заемные средства являются финансовым рычагом, с помощью которого повышается рентабельность предприятия.

Таблица 2.8 – Динамика изменений размеров собственного и заемного капитала в ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)		2016/ 2015	2017/2 016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1.Собственный капитал	585 163	706 379	628 092	121 216	-78 287	120,71	88,92
2.Заемные средства	1 357 496	1 533 358	1 502 812	175 862	-30 546	112,95	98,01
ПАССИВ - всего	1 942 659	2 239 737	2 130 904	297 078	-108 833	115,29	95,14

Таблица 2.9 – Структура пассива ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015 год	2016 год	2017 год	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1.Собственный капитал	585 163	706 379	628 092	30,12	31,54	29,48	1,42	-2,06

2.Заемные средства	1 357 496	1 533 358	1 502 812	69,88	68,46	70,52	-1,42	2,06
ПАССИВ - всего	1 942 659	2 239 737	2 130 904	100	100	100	-	-

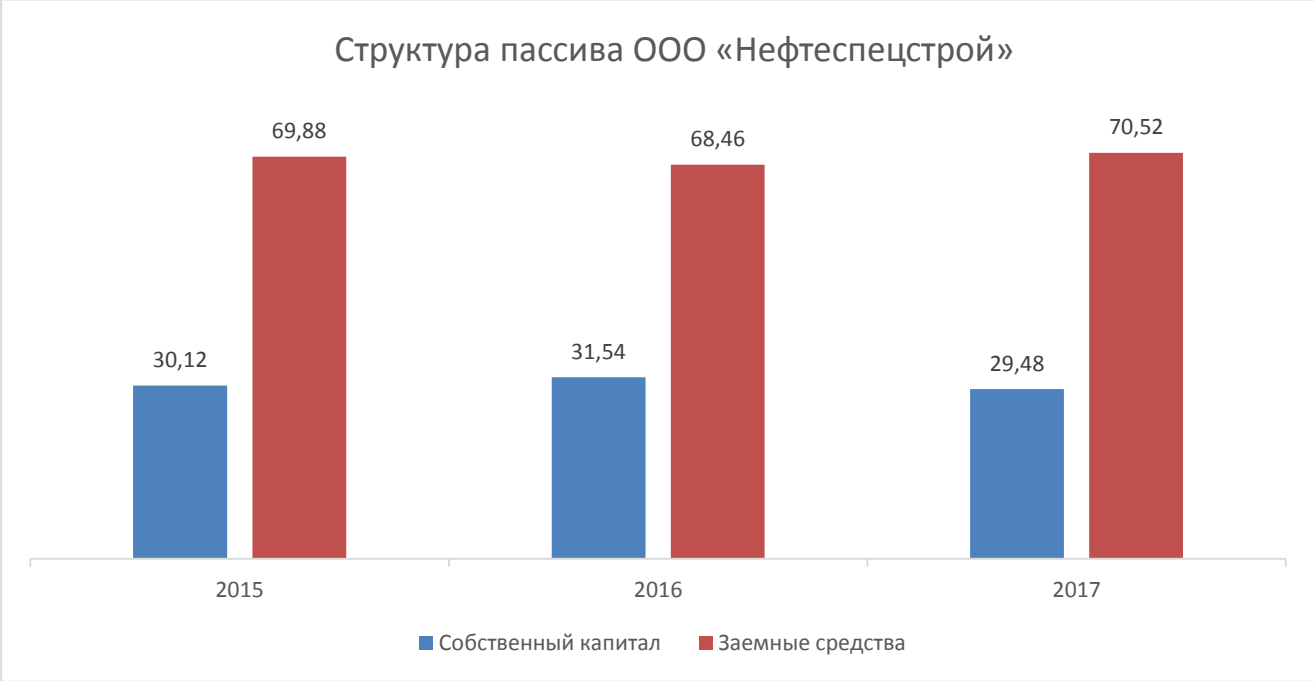

Рисунок 2.2 – Динамика изменений размеров собственного и заемного капитала в ООО «Нефтеспецстрой»

В структуре пассива наибольший удельный вес имеют заемные средства (на начало периода 69,88%), при этом наблюдается увеличение в 2017 году – 70,52. Доля собственного капитала на протяжение анализируемого периода незначительно снижается: 30,12 % в 2015 году, и 31,54 % в 2016 году до 29,48 % в 2017 году. Это является отрицательным моментом, так как предприятие в случае необходимости будет обязано покрывать все свои обязательства заемными средствами.

В процессе анализа состава и структуры собственного капитала следует рассчитать удельный вес остальных элементов, а именно: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, а также нераспределенную прибыль. Результаты анализа структуры собственного капитала ООО «Нефтеспецстрой» представлены в таблице 2.10.

Собственный капитал — это раздел бухгалтерского баланса, отражающий остаточное требование учредителей к созданному ими юридическому лицу. Он может уменьшаться или увеличиваться в зависимости от дополнительных инвестиций в компанию (эмиссионный доход при выпуске акций, безвозмездно полученные ценности и другое) и результатов собственной деятельности (чистый доход за период, переоценка основных средств и так далее).

Таблица 2.10 – Динамика собственного капитала ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1.Уставный капитал	489 000	489 000	489 000	0	0	100,00	100,00
2.Добавочный капитал	0	0	0	0	0	-	-
3.Резервный капитал	0	0	0	0	0	-	-
4.Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	96 163	217 379	139 092	121 216	-78 287	226,05	63,99
Итого	585 163	706 379	628 092	121 216	-78 287	120,71	88,92

Таблица 2.11 – Структура собственного капитала ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015 год	2016 год	2017 год	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)	
							2016/2015	2017/2016
1.Уставный капитал	489 000	489 000	489 000	83,57	69,23	77,85	-14,34	8,35
2. Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0	0	0
3.Резервный капитал	0	0	0	0	0	0	0	0
4.Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	96 163	217 379	139 092	16,43	30,77	22,15	14,34	-8,62

Итого	585 163	706 379	628 092	100	100	100	-	-

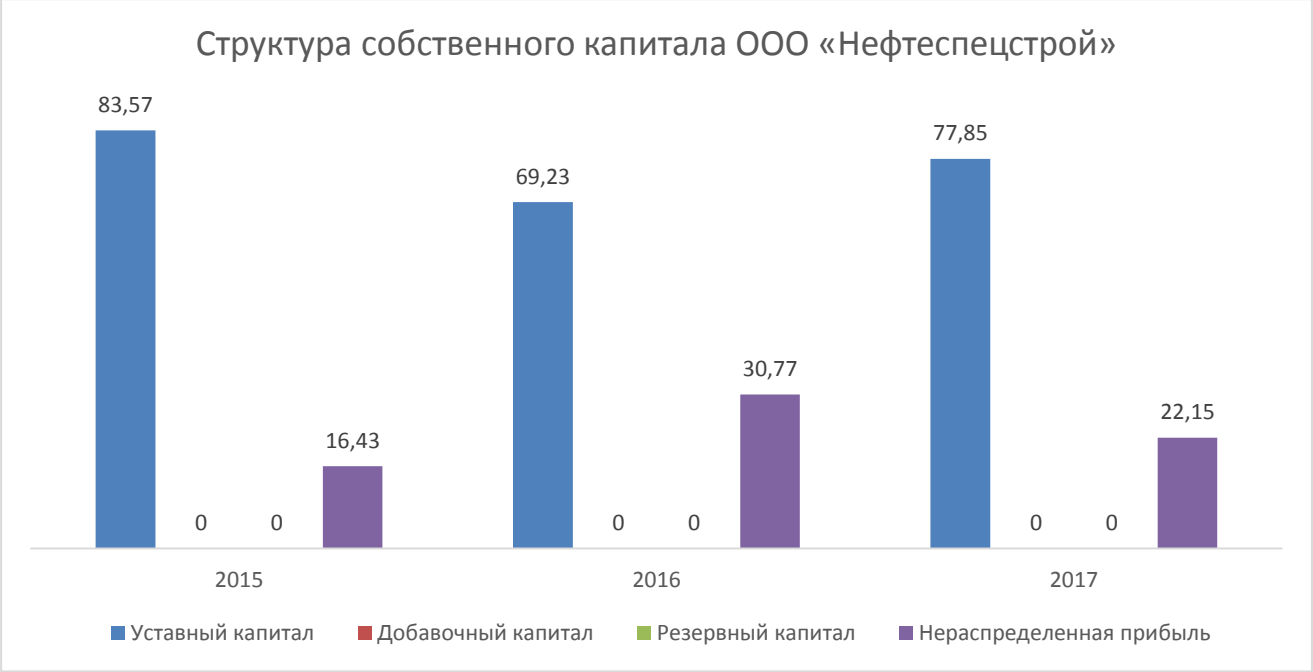

Рисунок 2.3 – Структура собственного капитала ООО «Нефтеспецстрой»

Из таблицы 2.11 видно, что в структуре собственного капитала ООО«Нефтеспецстрой» произошли некоторые сдвиги. Уставный и резервный капитал за 2015-2017 гг. не изменились. Добавочный капитал в анализируемом периоде не изменился. Наблюдается рост нераспределенной прибыли предприятия. За весь исследуемый период (2015-2017 гг.) нераспределенная прибыль предприятия увеличилась – с 96 163 тыс.руб. до 139 092 тыс.руб.

Рассмотрим динамику в структуре заемного капитала предприятия в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Динамика заемного капитала ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб					Темп роста (снижения),%	
	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)		2016/ 2015	2017/ 2016
				2016/ 2015	2017/ 2016		
1.Долгосрочные обязательства	2 761	2 176	2 282	-585	106	78,81	104,87
2.Краткосрочные обязательства	1 354 735	1 531 182	1 500 530	176 447	-30 652	113,02	98,00

Всего	1 357 496	1 533 358	1 502 812	175 862	-30 546	112,95	98,01

Таблица 2.13 – Структура заемного капитала ООО «Нефтеспецстрой»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс. руб			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015 год	2016 год	2017 год	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)	
							2016/ 2015	2017/ 2016
1.Долгосрочные обязательства	2 761	2 176	2 282	0,20	0,14	0,15	-0,06	0,01
2.Краткосрочные обязательства	1 354 735	1 531 182	1 500 530	99,80	99,86	99,85	0,06	-0,01
Всего	1 357 496	1 533 358	1 502 812	100	100	100	-	-

Рисунок 2.4 – Структура заемного капитала ООО «Нефтеспецстрой»

2.3 Финансовая устойчивость ООО «Нефтеспецстрой»

Финансовая устойчивость — это стабильность финансового положения предприятия, которая обеспечивается достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала подразумевает, что заемные источники финансирования используются

предприятием лишь в тех пределах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат. То есть, исходя из этого, краткосрочные обязательства по сумме не должны превышать стоимости ликвидных активов.

В данном случае ликвидные активы — не все оборотные активы, которые можно быстро превратить в деньги без ощутимых потерь стоимости по сравнению с балансовой, а только их часть. В состав ликвидных активов входят запасы и незавершенное производство. Их превращение в деньги возможно, однако это нарушит деятельность предприятия. Речь идет лишь о тех ликвидных активах, превращение которых в деньги является естественной стадией их движения. Кроме самих денежных средств и финансовых вложений сюда относятся дебиторская задолженность и запасы готовой продукции, предназначенной к продаже [10].

Рассмотрим абсолютные показатели финансовой устойчивости.

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

1. Собственные оборотные средства

Собственные оборотные средства свидетельствуют о степени финансовой устойчивости предприятия, его финансовой независимости.

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} \quad (3)$$

где СК - собственный капитал,

ВОА - внеоборотные активы.

СОС2015 = 585 163 – 281 256 = 303 907

СОС2016 = 706 379 – 272 542 = 433 837

СОС2017 = 628 092 – 336 601 = 291 491

Проанализировав данные можно сказать о том, что положительные значения показателя собственных оборотных средств за весь рассматриваемый период 2015-2017 гг. являются положительным фактором, что свидетельствует о наличии финансовой независимости.

2. Функционирующий капитал

$$КФ = (СК + ДО) - ВОА \quad (4)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

КФ2015 = (585 163 + 2 761) - 281 256 = 306 668

КФ2016 = (706 379 + 2 176) - 272 542 = 436 013

КФ2017 = (628 092 + 2282) - 336 601 = 293 773

3. Общая величина основных запасов источников формирования запасов и затрат

$$ВИ = (СК + ДО + КЗО) - ВОА \quad (5)$$

где КЗО – заемные краткосрочные обязательства.

ВИ2015 = (585 163 + 2 761 + 247 000) - 281 256 = 553 668

ВИ2016 = (706 379 + 2 176 + 350) - 272 542 = 436 363

ВИ2017 = (628 092 + 2282 + 0) - 336 601 = 293 773

Сведем полученные значения в таблицу.

Таблица 2.14 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

ООО «Нефтеспецстрой»

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение(+,-)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1.Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС)	303 907	433 837	291 491	129 930	-142 346
2.Наличиесобственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов(КФ)	306 668	436 013	293 773	129 345	-142 240
3.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ)	553 668	436 363	293 773	-117 305	-142 590

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

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств

$$\Delta COC = COC - З_п \quad (6)$$

где Зп – общая величина запасов.

ΔСОС2015 = (585 163 - 281 256) – 294 151 = 9 756

ΔСОС2016 = (706 379 - 272 542) – 227 292 = 206 545

ΔСОС2017 = (628 092 - 336 601) – 260 436 = 31 055

2. Излишек или недостаток собственных долгосрочных заемных источников формирования запасов

$$\Delta СД = КФ - З_п \quad (7)$$

ΔСД2015 = (585 163 + 2 761) - 281 256 = 306 668

ΔСД2016 = (706 379 + 2 176) - 272 542 = 436 013

ΔСД2017 = (628 092 + 2 282) - 336 601 = 293 773

3. Излишек или недостаток общей величины основных источников покрытия запасов

$$\Delta ОН = ВН - З_п \quad (8)$$

ΔОН 2015 = (585 163 + 2 761) - 281 256 - 294 151 = 12 517

ΔОН 2016 = (706 379 + 2 176) - 272 542 - 227 292 = 208 721

ΔОН 2017 = (628 092 + 2 282) - 336 601 - 260 436 = 33 337

Сведем полученные данные в таблицу.

Таблица 2.15 – Показатели обеспеченности запасов источниками формирования ООО «Нефтеспецстрой»

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение(+,-)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1. Излишек (+) или недостаток (-) СОС (ΔСОС)	9 756	206 545	31 055	196 789	-175 490
2.Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (ΔСД)	306 668	436 013	293 773	129 345	-142 240
3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов *(ΔОИ)*	12 517	208 721	33 337	196 204	-175 384

За весь анализируемый период ООО «Нефтеспецстрой» имел абсолютную финансовую устойчивость, т.к М = (1,1,1) ΔСОС > 0, ΔСД ≥ 0, ΔОН ≥ 0. Следовательно, присутствует высокий уровень платежеспособности, предприятие не зависит от внешних кредиторов, запасы финансируются за счет собственного оборотного капитала.

Рассмотрим относительные показатели финансовой устойчивости.

Одной из основных характеристик финансово-экономического состояния предприятия является степень зависимости от кредиторов и инвесторов. Владельцы предприятия заинтересованы использовать минимум собственного капитала и максимум заемного капитала в финансовой структуре организации. Заемщики оценивают устойчивость предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия определяется состоянием собственных и заемных средств, а анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационная база для расчета таких коэффициентов - абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса.

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

Базисными величинами могут быть:

- значения показателей за предыдущий период;
- среднеотраслевые значения показателей;
- значения показателей конкурентов;
- теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса оптимальные или критические значения относительных показателей.

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, приведенные в табл. 2.13.

1. Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного (леверидж):

$$К_{зк/ск} = ЗК/СК \quad (9)$$

где ЗК – заемный капитал,

СК – собственный капитал.

2015: 1 357 496 / 585 163 = 2,32

2016: 1 533 358 / 706 379 = 2,17

2017: 1 502 812 / 628 092 = 2,39

Оптимальным, особенно в российской практике, считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), то есть коэффициент финансового Левериджа равный 1. Допустимым может быть и значение до 2 (у крупных публичных компаний это соотношение может быть еще больше).

На протяжении всего исследуемого периода данный коэффициент превышает значение 2.

2. Коэффициент маневренности

$$К_{м} = СОС/СК \quad (10)$$

где СОС – собственные оборотные средства,

СК – собственный капитал.

2015: (585 163 – 281 256) / 585 163 = 0,52

2016: (706 379 – 272 542) / 706 379 = 0,61

2017: (628 092 – 336 601) / 628 092 = 0,46

Коэффициент маневренности зависит от структуры капитала и специфики отрасли, рекомендован в пределах от 0.2-0.5, но универсальные рекомендации по его величине и тенденции изменения вряд ли возможны.

Отрицательный коэффициент маневренности означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$К_{осос} = (СК - ВОА)/ОА \quad (11)$$

где ВОА – внеоборотные активы,

ОА – оборотные активы.

2015: (585 163 – 281 256) / 1 661 403 = 0,18

2016: (706 379 – 272 542) / 1 967 195 = 0,22

2017: (628 092 – 336 601) / 1 794 303 = 0,16

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Данный показатель за весь рассматриваемый период (2015-2017 гг.) имеет положительное значение и не превышает – это означает, что организация располагает собственным оборотным капиталом.

Нормативное значение показателя обеспеченности собственными средствами - 0.1 (10%).

Сведем данные в таблицу.

Таблица 2.16 – Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Нефтеспецстрой»

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение(+,-)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1.Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кз/с)	2,32	2,17	2,39	-0,15	0,22
2. Коэффициент маневренности ($К_м$)	0,52	0,61	0,46	0,09	-0,15
3.Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Ко)	0,18	0,22	0,16	0,04	-0,06

В 2015-2017 годах наблюдается зависимость предприятия от внешних источников средств, и потеря финансовой устойчивости, т.к Кз/С > 0,7 и составляет 2,32, 2,17, 2,39.

Коэффициент маневренности показывает долю собственного капитала предприятия, находящегося в такой форме, которая позволяет свободно им маневрировать, увеличивая закупки сырья, материалов, комплектующих изделий, изменяя номенклатуру поставок, приобретая дополнительное оборудование, осуществляя инвестиции в другие предприятия.

В 2015, 2016 и 2017 годах коэффициент маневренности составлял 0,52, 0,61 и 0,46, что превышает нижнюю границу Км = 0,2... 0,5, из этого следует, что у предприятия высока возможность финансового маневра.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, что с каждым годом в период от 2015-2017 года финансовое состояние предприятия изменяется незначительно.

2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность всего предприятия.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. способности и скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие группы.

Наиболее ликвидные активы (А1) - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Денежные средства готовы к платежу и расчетам в любой момент, это объясняет факт наличия абсолютной ликвидности. Ценные бумаги и другие краткосрочные финансовые вложения могут быть реализованы на фондовой

бирже или другим субъектам, в связи с чем также относятся к наиболее ликвидным активам.

Быстрореализуемые активы (А2) – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы.

Ликвидность средств, вложенных в дебиторскую задолженность, зависит от скорости платежного документооборота в банках, своевременности оформления банковских документов, сроков предоставления коммерческого кредита покупателям, их платежеспособности, форм расчетов.

Медленно реализуемые активы (А3) – материально-производственные запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям. Расходы будущих периодов в данную группу не входят.

Ликвидность этой группы зависит от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности и др.

Первые три группы активов могут постоянно меняться в течение производственно-коммерческого периода и относятся к оборотным активам предприятия. Они более ликвидны, чем остальное имущество.

Труднореализуемые активы (А4) – внеоборотные активы и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Основные средства и другие внеоборотные активы, приобретаемые для организации производственно-коммерческого процесса, отличаются длительным периодом использования и подлежат реализации в случае ликвидации предприятия при конкурсном производстве.

В зависимости от возрастания сроков погашения обязательств пассивы группируются следующим образом.

Наиболее срочные обязательства (П1), погашение которых возможно в сроки до 3 месяцев. К ним относят кредиторскую задолженность, а также задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов.

Краткосрочные пассивы (П2), погашение которых предполагается в сроки от 3 месяцев до 1 года. В их состав входят краткосрочные кредиты и займы, резервы предстоящих расходов и прочие краткосрочные обязательства.

Долгосрочные пассивы (П3), погашение которых планируется на срок более одного года. К ним относятся долгосрочные кредиты и займы.

Постоянные пассивы (П4) – уставный, добавочный, резервный капиталы, нераспределенная прибыль (убыток), доходы будущих периодов. Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статье «Расходы будущих периодов».

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее неравенство:

А1≥П1; наиболее ликвидные активы равны или перекрывают наиболее срочные обязательства;

А2≥П2; быстрореализуемые активы равны или перекрывают краткосрочные обязательства;

А3≥П3; медленно реализуемые активы равны или перекрывают долгосрочные активы;

А4≤П4; постоянные пассивы равны или перекрывают труднореализуемые активы.

Если соблюдены первые три неравенства, то обязательно выполняется четвертое неравенство, которое имеет экономический смысл, заключающийся в наличии у предприятия собственных оборотных средств, т.е. соблюдение минимального условия финансовой устойчивости [21].

Невыполнение одного из первых трех неравенств свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. При этом недостаток средств по одной группе активов не компенсируется их избытком по другой группе, поскольку в реальной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные (т.е. компенсация может быть лишь по стоимости).

Также следует отметить, что в большинстве случаев достижение высокой ликвидности противоречит обеспечению более высокой прибыльности.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Нефтеспецстрой» представлен в таблице 2.17.

Таблица 2.17 – Ликвидность бухгалтерского баланса ООО «Нефтеспецстрой»

Актив	На начало 2015 года	Пассив	На начало 2015 года	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
А1	22 492	П1	1 087 179	-1 064 687	А1/П1	2,07
А2	1 332 396	П2	267 556	1 064 840	А2/П2	497,99
А3	437 805	П3	2 761	435 044	А3/П3	15856,75
А4	149 966	П4	585 163	-435 197	А4/П4	25,63
А1<П1; А2>П2; А3>П3; А4<П4						
Актив	На начало 2016 года	Пассив	На начало 2016 года	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
А1	173 073	П1	1 503 169	-1 330 096	А1/П1	11,51
А2	1 556 631	П2	28 013	1 528 618	А2/П2	5556,82
А3	368 781	П3	2 176	366 605	А3/П3	16947,66
А4	141 252	П4	706 379	-565 127	А4/П4	20,00
А1<П1; А2>П2; А3>П3; А4<П4						
Актив	На начало 2017 года	Пассив	На начало 2017 года	Абсолютное отклонение (+,-)	Степень покрытия, %	
А1	219 482	П1	1 484 742	-1 265 260	А1/П1	14,78
А2	1 307 292	П2	15 788	1 291 504	А2/П2	8280,29
А3	478 819	П3	2 282	476 537	А3/П3	20982,43
А4	125 311	П4	628 092	-502 781	А4/П4	19,95
А1<П1; А2>П2; А3>П3; А4<П4						

Таким образом, мы можем сделать вывод о том, что ликвидность баланса нельзя считать абсолютной.

Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности:

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

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

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

1. Коэффициент текущей ликвидности

$$К_{тл} = ОА/КО \quad (12)$$

2015: 1 661 403 / 1 354 735 = 1,23

2016: 1 967 195 / 1 531 182 = 1,29

2017: 1 794 303 / 1 500 530 = 1,20

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. Нормальным считается значение коэффициента 1.5 - 2.5, в зависимости от отрасли экономики. За рассматриваемые периоды коэффициент является недостаточным.

2. Коэффициент быстрой ликвидности

$$К_{бл} = (ДС + КФВ + ДЗ)/КО \quad (13)$$

где ДС – денежные средства,

КФВ – краткосрочные финансовые вложения,

ДЗ – дебиторская задолженность.

2015: (22 492 + 1 324 128) / 1 354 735 = 0,99

2016: (73 073 + 100 000 + 1 540 899) / 1 531 182 = 1,12

2017: (149 482 + 70 000 + 1 292 834) / 1 500 530 = 1,01

Нормальное значение коэффициента попадает в диапазон 0.7-1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется большее соотношение.

Коэффициент на протяжении всего рассматриваемого периода (2015-2016 гг.) является достаточным, следовательно, краткосрочные обязательства могут быть погашены за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по счетам.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности

$$К_{ал} = (ДС + КФВ)/КО \quad (14)$$

2015: 22 492 / 1 354 735 = 0,02

2016: (73 073 + 100 000) / 1 531 182 = 0,11

2017: (149 482 + 70 000) / 1 500 530 = 0,15

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств. Нормативное ограничение Кал > 0.2 означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств компании.

Учитывая имеющую место в российской практике неоднородность структуры краткосрочной задолженности и сроков ее погашения, указанное нормативное значение следует считать явно недостаточным. Поэтому для многих отечественных компаний нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности должно находиться в пределах Кал > 0.2-0.5.

В период 2015-2017 гг. данный коэффициент является недостаточным то есть величина денежных средств не покрывает текущие пассивы на 20-50%.

Таблица 2.18 – Относительные показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Нефтеспецстрой»

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение(+,-)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,23	1,29	1,20	0,6	-0,09
2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	0,99	1,12	1,01	0,13	-0,11
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	1,11	0,15	1,09	-0,96

2.5 Оценка деловой активности предприятия

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

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

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

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

Для расчета применяются абсолютные итоговые данные за отчетный период по выручке, прибыли и т. п. Но показатели баланса исчислены на начало и конец периода, т. е. имеют одномоментный характер. Это вносит некоторую

неясность в интерпретацию данных расчета. Поэтому при расчете коэффициентов применяются показатели, рассчитанные к усредненным значениям статей баланса.

Можно также использовать данные баланса на конец года.

Рассчитаем коэффициенты деловой активности ООО «Нефтеспецстрой».

1. Оборачиваемость совокупного капитала

$$К_{оск} = В/А_{ср} \quad (15)$$

где В – выручка,

$А_{ср}$ – среднегодовая величина активов.

2015: 3 310 910 / (1/2(1 942 659 + 2 182 526)) = 1,61

2016: 3 345 621 / (1/2(2 239 737 + 1 942 659)) = 1,6

2017: 4 091 112 / (1/2(2 130 904 + 2 239 737)) = 1,87

Оборачиваемость совокупного капитала отражает скорость оборота всего капитала предприятия, так за рассматриваемый период 2015-2017 гг. можно отметить постепенное увеличение данного показателя, то есть увеличение скорости оборота всего капитала – положительный фактор.

2. Оборачиваемость текущих активов (оборотных активов)

$$К_{оа} = В/ОА_{ср} \quad (16)$$

где $ОА_{ср}$ – среднегодовая стоимость оборотных активов.

2015: 3 310 910 / (1/2(1 661 403 + 2 110 343)) = 1,76

2016: 3 345 621 / (1/2(1 967 195 + 1 661 403)) = 1,84

2017: 4 091 112 / (1/2(1 794 303 + 1 967 195)) = 2,18

Оборачиваемость оборотных активов показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств.

Для показателей оборачиваемости, в том числе оборачиваемости оборотных активов, общепринятых нормативов не существует, их анализируют либо в динамики, либо в сравнение с аналогичными предприятиями отрасли.

Стоит отметить постоянное увеличение показателя за анализируемый период 2015-2017 гг., что является положительным фактором, так как отсутствует излишнее накопление оборотный активов.

3. Оборачиваемость собственного капитала

$$К_{оск} = В/СК_{ср} \quad (17)$$

где $СК_{ср}$ – среднегодовая величина собственного капитала.

2015: 3 310 910 / (1/2(585 163 + 628 689)) = 5,46

2016: 3 345 621 / (1/2(706 379 + 585 163)) = 5,18

2017: 4 091 112 / (1/2(628 092 + 706 379)) = 6,13

Коэффициент оборачиваемости активов показывает количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период.

Общего нормативного значения нет. В частном случае определяется спецификой деятельности анализируемого предприятия. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждая единица (каждый рубль) актива организации.

Следовательно, стоит отметить увеличение данного показателя на отчетный период, это означает, что капитал оборачивается быстрее, а, следовательно, каждая единица актива предприятия приносит больше прибыли.

4. Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)

$$К_{омз} = В/З_{ср} \quad (18)$$

где $З_{ср}$ – среднегодовая стоимость запасов.

2015: 3 310 910 / (1/2((294 151 + 12 364) + (165 417 + 2 972))) = 13,94

2016: 3 345 621 / (1/2((227 292 + 10 199) + (294 151 + 12 364))) = 12,3

2017: 4 091 112 / (1/2((260 436 + 7 093) + (227 292 + 10 199))) = 16,2

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени.

К концу 2017 года произошло увеличение данного коэффициент, что является положительным фактором, так как, чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации.

5. Оборачиваемость дебиторской задолженности

$$К_{одз} = В/ДЗ_{ср} \quad (19)$$

где $ДЗ_{ср}$ – среднегодовая величина дебиторской задолженности.

2015: 3 310 910 / (1/2(1 324 128 + 1 806 827)) = 2,11

2016: 3 345 621 / (1/2(1 540 899 + 1 324 128)) = 2,34

2017: 4 091 112 / (1/2(1 292 834 + 1 540 899)) = 2,89

$$П_{дз} = 365/К_{одз} \quad (20)$$

2015: 365 / 2,11 = 172,99

2016: 365 / 2,34 = 155, 98

2017: 365 / 2,89 = 126,3

6. Оборачиваемость кредиторской задолженности

$$К_{окз} = В/КЗ_{ср} \quad (21)$$

где $КЗ_{ср}$ - среднегодовая величина кредиторской задолженности.

2015: 3 310 910 / (1/2(1 087 179 + 1 467 263)) = 2,59

2016: 3 345 621 / (1/2(1 503 169 + 1 087 179)) = 2,58

2017: 4 091 112 / (1/2(1 484 742 + 1 503 169)) = 2,74

$$П_{кз} = 365/К_{окз} \quad (22)$$

2015: 365 / 2,59 = 140,93

2016: 365 / 2,58 = 141,47

2017: 365 / 2,74 = 133,21

Высокая оборачиваемость дебиторской задолженности отражает улучшение платежной дисциплины покупателей (а также других контрагентов) - своевременное погашение покупателями задолженности перед предприятием и (или) сокращение продаж с отсрочкой платежа (коммерческого кредита покупателям).

Динамика этого показателя во многом зависит от кредитной политики предприятия, от эффективности системы контроля, обеспечивающей своевременность поступления оплаты.

Оборачиваемость дебиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью кредиторской задолженности. Благоприятной для компании является такая ситуация, когда коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности превышает коэффициент оборачиваемости кредиторской.

К сожалению, для данного предприятия за весь рассматриваемой период происходит обратная ситуация, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности меньше коэффициента оборачиваемости кредиторской.

7. Оборачиваемость денежных средств

$$К_{одс} = В/ДС_{ср} \quad (23)$$

где $ДС_{ср}$ – среднегодовая сумма денежных средств.

2015: 3 310 910 / (1/2(22 492 + 131 222)) = 43, 08

2016: 3 345 621 / (1/2(73 073 + 22 492)) = 70,02

2017: 4 091 112 / (1/2(149 482 + 73 073)) = 36,76

Коэффициент оборачиваемости денежных средств показывает скорость оборота денежной наличности. Чем меньше дней требуется для оборота денежных средств, тем лучше.

Значение данного показателя увеличивается к 2016 году, но значительно уменьшается в 2017 году, что не является положительным фактором, так как, чем ниже значение коэффициента, то есть чем меньше оборотов совершают финансовые средства, тем отрицательнее характеризуется платежеспособность и экономическая стабильность организации, а также эффективность управления денежно-финансовыми ресурсами.

8. Оборачиваемость основных средств (фондоотдача основных средств)

$$Ф_{ос} = В/ОС_{ср} \quad (24)$$

где $ОС_{ср}$ – среднегодовая стоимость основных средств.

2015: 3 310 910 / (1/2(148 376 + 70 324)) = 30,28

2016: 3 345 621 / (1/2(139 565 + 148 376)) = 23,24

2017: 4 091 112 / (1/2(123 470 + 139 565)) = 31,11

Оборачиваемость основных средств – это показатель эффективности использования капитала предприятия. Свидетельствует о том, сколько раз основные средства оборачиваются в течение года.

Фондоотдача - это показатель, отражающий уровень эксплуатации основных средств и результативность их применения. Значение показателя зависит от отраслевых особенностей, уровня инфляции и переоценки основных средств.

Данный показатель за рассматриваемый период 2015-2017 гг. увеличился, но незначительно, что является положительным фактором [23]. Это может зависеть от повышения производительности оборудования или улучшения использования мощности предприятия и времени его работы и др.

Сведем полученные данные деловой активности предприятия в таблицу.

Таблица 2.19 – Оценка деловой активности ООО «Нефтеспецстрой»

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение(+,-)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1. Оборачиваемость совокупного капитала	1,61	1,60	1,87	-0,01	0,27
2. Оборачиваемость текущих активов (оборачиваемость оборотных активов)	1,76	1,84	2,18	0,08	0,34
3. Оборачиваемость собственного капитала	5,46	5,18	6,13	-0,28	0,95
4. Оборачиваемость материальных запасов (запасов и затрат)	13,94	12,30	16,20	-1,64	3,90
5. Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,11	2,34	2,89	0,23	0,55
6. Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,59	2,58	2,74	-0,01	0,16
7. Оборачиваемость денежных средств	43,08	70,02	36,76	26,94	-33,26
8. Фондоотдача основных средств	30,28	23,24	31,11	-7,34	7,87
9. Производственный цикл	16,53	14,88	18,94	-1,65	4,06
10. Продолжительность операционного цикла	16,05	14,64	19,09	-1,41	4,45
11. Продолжительность	13,46	12,06	16,35	-1,4	4,29

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение(+,-)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
финансового цикла					

2.6 Оценка рентабельности предприятия

Финансовые результаты могут измеряться относительными и абсолютными показателями. Наиболее объективными в условиях инфляции становятся относительные показатели и уровень рентабельности, которые характеризуют размер прибыли с каждого рубля средств, вложенных предприятием.

Рентабельность – это относительный показатель, который обладает свойством сравнимости, может быть использован при сравнении деятельности разных хозяйствующих субъектов. Рентабельность характеризует степень доходности, выгодности, прибыльности.

Рентабельность в отличие от прибыли полнее отражает окончательные результаты хозяйственной деятельности, так как показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации продукции покрывают издержки производства и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия. Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику отдельных показателей.

В мировой практике для оценки финансового состояния предприятия предлагается использование системы показателей рентабельности, каждый из которых несет определенную смысловую нагрузку для пользователя. Показатели рентабельности характеризуют работу предприятия в целом и доходность различных направлений деятельности. И поскольку показатели рентабельности

относительные показатели, то они практически не подвержены влиянию инфляции.

Рассчитаем показатели рентабельности предприятия.

1. Рентабельность собственного капитала

$$Р_{ск} = ЧП/СК_{ср} \quad (25)$$

где ЧП – чистая прибыль,

$СК_{ср}$ – среднегодовая стоимость собственного капитала.

2015: 134 854 / ((628 689 + 585 163) *0,5) = 0,22

2016: 121 216 / ((585 163 + 706 379) *0,5) = 0,19

2017: 139 092 / ((706 379 + 628 092) *0,5) = 0,21

По усредненным статистическим данным рентабельность собственного капитала составляем примерно 10-12% (в США и Великобритании). Для инфляционных экономик, таких как российская, показатель должен быть выше. Главным сравнительным критерием при анализе рентабельности собственного капитала выступает процент альтернативной доходности, которую мог бы получить собственник, вложив свои деньги в другой бизнес.

Например, если банковский депозит может принести 10% годовых, а бизнес приносит лишь 5%, то может встать вопрос о целесообразности дальнейшего ведения такого бизнеса.

В целом, за исследуемые периоды рентабельность собственного капитала благоприятна, поскольку, чем выше рентабельность собственного капитала, тем лучше.

2. Рентабельность внеоборотных активов

$$Р_{ВОА} = ЧП/ВОА_{ср} \quad (26)$$

где $ВОА_{ср}$ – среднегодовая стоимость внеоборотных активов.

2015: 134 854 / ((72 183 + 281 256) * 0,5) = 0,76

2016: 121 216 / ((272 542 + 281 256) * 0,5) = 0,44

2017: 139 092 / ((336 601 + 272 542) * 0,5) = 0,46

Рентабельность внеоборотных активов показывает размер прибыли, приходящейся на единицу стоимости основных производственных средств предприятия.

Проанализировав данные, стоит отметить, что происходит снижение рентабельности внеоборотных активов в динамике, что характеризует менее эффективное использование основных фондов. На отчётный период – 2017 год – коэффициент уменьшился на 0,3 (по сравнению с 2015 г.).

Уменьшение данного показателя в динамике при одновременном увеличении фондоотдачи говорит об увеличении затрат предприятия.

3. Рентабельность оборотных активов

$$Р_{ОА} = ЧП/ОА_{ср} \quad (27)$$

где $ОА_{ср}$ – среднегодовая стоимость оборотных активов.

2015: 134 854 / ((2 110 343+ 1 661 403) * 0,5) = 0,07

2016: 121 216 / ((1 967 195+ 1 661 403) * 0,5) = 0,07

2017: 139 092 / ((1 794 303+ 1 967 195) * 0,5) = 0,07

Рентабельность оборотных активов показывает, сколько прибыли (до налогов) приносит каждый рубль, вложенный в эти активы. Чем выше рентабельность оборотных активов, тем эффективнее предприятие управляет наиболее ликвидным имуществом. Рентабельность оборотных активов показывает взаимосвязь между рентабельностью продаж и стоимостью этих активов предприятия.

За рассматриваемый период данный показатель остается неизменным (0,07)

4. Рентабельность активов

$$Р_{А} = ЧП/А_{ср} \quad (28)$$

где $А_{ср}$ – среднегодовая стоимость активов.

2015: 134 854 / ((2 182 526+ 1 942 659) * 0,5) = 0,07

2016: 121 216 / ((1 942 659+ 2 239 737) * 0,5) = 0,06

2017: 139 092 / ((2 239 737+ 2 130 904) * 0,5) = 0,06

Проанализировав данные коэффициенты можно сделать вывод о том, что происходит незначительный упадок, что может быть связано с уменьшением чистой прибыли организации, с падением тарифов на товары и услуги или увеличением расходов на производство товаров и оказания услуг или с упадком оборачиваемости активов. Однако, данный показатель в 2016-2017 гг. остается стабильным, что является положительным фактором.

5. Рентабельность основной деятельности

$$Р_{од} = П/И \quad (29)$$

где П – прибыль,

И – издержки.

2015: 186 426 / 3 310 910 = 0,06

2016: 141 718 / 3 445 621 = 0,04

2017: 116 397 / 4 091 112 = 0,03

Рентабельность основной деятельности отражает, какое количество прибыли получает предприятие с каждой денежной единицы, инвестируемой в производство и реализацию выпускаемой продукции.

Данный показатель за 2015-2017 гг. остается положительным, и, следовательно, доходы от реализации продукции покрывают затраты обращения, что является положительным фактором.

6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли)

$$Р_{п} = ЧП/В_{п} \quad (30)$$

где $В_{п}$ – выручка от продаж.

2015: 134 854 / 3 124 484 = 0,04

2016: 121 216 / 3 303 903 = 0,04

2017: 139 092 / 3 974 715 = 0,04

Коэффициент рентабельности продаж отражает доход компании на каждый заработанный рубль и может быть полезен как для правильной интерпретации данных об обороте, так и для экономических прогнозов в условиях ограниченного объема рынка, сдерживающего рост продаж.

На данном рассматриваемом предприятии происходит за рассматриваемый период рентабельность продаж остается на одном уровне (0,04).

7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)

$$Р_{п} = П/В_{п} \quad (31)$$

2015: 186 426 / 3 310 910 = 0,06

2016: 141 718 / 3 445 621 = 0,04

2017: 116 397 / 4 091 112 = 0,03

Рентабельность продаж используется в качестве основного индикатора для оценки финансовой эффективности компаний, которые имеют относительно небольшие величины основных средств и собственного капитала. Оценка рентабельности продаж позволяет более объективно взглянуть на состояние дел предприятия.

За рассматриваемый период 2015-2017 гг. данный показатель уменьшается (с 0,06 до 0,03).

Сведем полученные данные в таблицу.

Таблица 2.20 – Оценка рентабельности ООО «Нефтеспецстрой»

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
1. Рентабельность собственного капитала	0,22	0,19	0,21	-0,03	0,02
2. Рентабельность внеоборотных активов	0,76	0,44	0,46	-0,32	0,02
3. Рентабельность оборотных активов	0,07	0,07	0,07	0	0
4. Рентабельность активов	0,07	0,06	0,06	-0,01	0
5. Рентабельность основной деятельности (производства)	0,06	0,04	0,03	-0,02	-0,01
6. Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	0,04	0,04	0,04	0	0
7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	0,06	0,04	0,03	-0,02	-0,01

2.7 Анализ затратности функционирования предприятия

Далее рассмотрим динамику изменений в затратах данного предприятия.

При формировании расходов по обычным видам деятельности согласно пункту 8 ПБУ 10/99 должна быть обеспечена их группировка по следующим элементам:

- Приобретение материальных запасов;
- Расходы на оплату труда;
- Обязательные платежи;
- Амортизация;
- Прочие расходы.

Таблица 2.21 – Динамика изменений в затратах ООО «Нефтеспецстрой» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Абсолютное отклонение (+, -)		Относительное отклонение (+, -)	
				2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
Материальные затраты	485 296	586 914	101 618	101 618	-485 296	120,9	19,0
Амортизация	169 854	205 419	35 566	35 565	-169 853	120,9	17,3
Расходы на оплату труда	727 491	821 104	493 613	93 613	-327 491	112,9	60,1
Отчисления на социальные нужды	131 873	143 542	98 065	11 669	-45 477	108,8	68,3
Прочие затраты	2 134 561	2 798 098	598 652	663 537	-2 199 466	131,1	21,4
Итого затрат	3 649 075	4 555 077	1 327 514	906 002	-3 227 563	124,8	29,1

Исходя из данного анализа следует отметить значительный рост материальных затрат с 2015 по 2016 года на 20,9 %, а в период с 2016 по 2017 году значительное снижение на 82,69%. В свою очередь в 2016 году выросли прочие затраты на 31,1 %, а к 2017 году они сократились на 78,60%.

Вывод по 2 разделу «Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Нефтеспецстрой»:

Строительство является исторически одной из ведущих отраслей экономики России. В различные периоды, в зависимости от общего состояния экономики страны, строительная отрасль испытывала подъемы и спады, оставаясь при этом одним из наиболее привлекательных направлений инвестирования.

С ростом заказов на строительные объекты должно увеличиваться и качество выполняемых работ. Необходимо разрабатывать новые способы осуществления строительной деятельности, а также повышать уровень знаний работников данной отрасли.

Анализ финансово - хозяйственной деятельности показал:

1) По сравнению с 2015 и 2016 годами, в 2017 году активы предприятия выросли на 23,5 %.

Такая динамика говорит о сохранении на предприятии достаточного минимума внеоборотных активов, сохранении высокого производственного потенциала.

2) Проанализировав динамику и структуру активов предприятия видно, что внеоборотные активы выросли, а это означает, что предприятие приобрело имущество.

3) Снижение оборотных активов в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, говорит о уменьшении запасов и сырья предприятия.

4) Снизилась сумма финансовых вложений в 2017 г. по сравнению с 2016 г., это свидетельствует о сужении инвестиционной деятельности предприятия.

5) За весь анализируемый период ООО «Нефтеспецстрой» имел абсолютную финансовую устойчивость. Следовательно, присутствует высокий уровень платежеспособности, предприятие не зависит от внешних кредиторов, запасы финансируются за счет собственного оборотного капитала.

6) В 2015, 2016 и 2017 годах коэффициент маневренности составлял 0,52 0,61 и 0,46, что превышает нижнюю границу Км = 0,2... 0,5, из этого следует, что у предприятия высокая возможность финансового маневра.

8) В 2015-2017 не выполняется неравенство А1 > П1, но выполняется условие А2 > П2. Мы видим, что недостаток средств по А1 группе активов компенсируется избытком по А2 группе. Это свидетельствует о том, что предприятие в ближайшее время платежеспособно.

Третье условие А3 > П3 выполняется. Это говорит о возможности прогнозирования платежеспособности.

Четвертое условие А4 < П4 выполняется, это свидетельствует о наличии собственных оборотных средств у предприятия. У предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

9) В 2015 году коэффициент быстрой ликвидности составлял 0,99, в 2016 году 1,12, в 2017 году 1,01, больше единицы, следовательно, у ООО «Нефтеспецстрой» хорошее финансовое положение.

10) В 2015 и 2017 годах коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,02 и 0,15. Значение коэффициента абсолютной ликвидности оказалось ниже допустимого, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

В 2016 году коэффициент абсолютной ликвидности составлял 1,11 значительно превысив допустимое значение, что говорит о том, что в 2016 году предприятие было обеспечено в полной мере средствами для своевременного погашение срочных обязательств.

11) Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала показывает, что в период с 2015-2017 год количество оборотов за период увеличивется с 1,61 до 1,87. Так же увеличился коэффициент оборачиваемости оборотных активов с 1,76 до 2,18.

Следует отметить, что в 2015 и 2016 годах оборачиваемость дебиторской задолженности ниже оборачиваемости кредиторской, что является неблагоприятным фактором в деятельности предприятия, однако в 2017 оборачиваемость дебиторской задолженности возросла до 2,89 и превысила кредиторскую.

12) В 2015-2017 произошло снижение рентабельности собственного капитала. Это говорит о том, что новые инвестиции в предприятие обеспечивают меньшую прибыль на собственный капитал, чем предыдущие инвестиции.

В период с 2015-2017 года рентабельность производства возросла с 0,06 до 0,03. Уменьшение этого показателя свидетельствует о снижении эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

Рентабельность продаж в период с 2015-2017 год не изменилась. Это свидетельствует о конкурентоспособности продукции на рынке.

3 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ПРОВЕДЕНИЯ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПРОИЗВОДСТВУ ПЕЛЛЕТ В ООО «НЕФТЕСПЕЦСТРОЙ»

3.1 Общая характеристика инвестиционного проекта

Большинство стран мира переходят на возобновляемые источники энергии, поэтому наблюдается активный постоянный рост спроса на пеллеты на мировом рынке.

Для производства пеллет как альтернативного источника энергии предлагается купить все необходимое оборудование, необходимое для производства пеллет, а именно:

1) Гранулятор ОГМ-1,5. Благодаря 2-ступенчатому редуктору скорость вращения матрицы составляет всего 140 оборотов в минуту при мощности привода 75/90/110 кВт, что позволяет получать прочные качественные гранулы практически из всех видов биомассы.

2) Дробилка Molot-800. Производительность: до 800 кг/час. Частота вращения ротора составляет 2850 об/мин. Энергия удара – 90 Дж, что позволяет качественно измельчить сырьё.

3) Сушилка сырья HJ. Мощность вытяжки – 5 кВт, прозводительность – 600-900кг/ч. В линейном агрегате просушивание осуществляется за счет потока раскаленного воздуха, вместе с которым сырье проходит по трубопроводу сушилки.

4) Охладитель пеллет ОГА-3. Встречным воздушным потоком охлаждает горячие гранулы после гранулятора, а на столе просева охладителя происходит отделение пыли и крошки.

Также необходимо приобрести дополнительное оборудование, необходимое для производства пеллет: матрица, шнековый смеситель, щепорез.

Сущность инвестиционной идеи основана на закупке всего необходимого оборудования для производства пеллет как вторичного сырья.

Пеллеты (топливные гранулы, мини-брикеты) представляют собой изделия цилиндрической формы, спрессованные методом выжимания из высушенного, предварительно измельченного, древесного сырья.

Деятельность ООО «Нефтеспецстрой» основана на строительстве, реконструкции, капитальном ремонте объектов производственного и социально-бытового назначения, обустройстве нефтяных месторождений и т.д. Компания работает в сфере нефтяного строительства и после осуществления всех видов работ естественным образом образуются отходы. Некоторые виды отходов можно не утилизировать, а использовать как вторичное сырье. К таким отходам относится древесина, в том числе опилки, щепки, ветки, кора деревьев, горбыли.

Закупка необходимого оборудования для производства пеллет приведет к снижению затрат на утилизацию некоторых видов отходов от строительной деятельности, к увеличению прибыли (уменьшении убытков) от сбыта вторичного сырья (пеллет), а также позволит отказаться от закупок энергоносителей для обогрева площадей и услуг ТЭЦ и перейти на отопление собственными силами.

К положительным аспектам производства пеллет относятся следующие:

1) Достаточная простота оборудования;

2) Пеллеты являются возобновляемым ресурсом;

3) Пеллеты намного экологичнее традиционного топлива: в 10-50 раз ниже эмиссия углекислого газа в воздушное пространство, в 15-20 раз меньше образование золы, чем при сжигании угля;

4) Способность конкурировать с другими биогенными типами топлива (лёгкая транспортировка, более удобные условия складирования);

5) Ценовые преимущества. Пеллеты - это экономически выгодная альтернатива ископаемому топливу. Цены на них формируются вне зависимости от цен на нефть и газ, ресурсы которых могут исчерпаться со временем.

Основные показатели инвестиционного проекта.

Инвестиционный проект закупки всего необходимого оборудования для производства пеллет относится к локальным инвестиционным проектам, так как

его реализация не оказывает существенного влияния на экономическую, социальную и экологическую ситуацию в регионе.

Инвестиционные издержки (капиталовложения в период закупки) включают в себя затраты на покупку оборудования, а именно: дробилки, сушилки сырья, гранулятора, охладителя пеллет, а также дополнительного оборудования – матрицы, шнекового смесителя и щепореза (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1.1. Дробилка Molot-800	77 100,00	3,78
51.2. Сушилка сырья HJ	389 600,00	19,09
1.3. Гранулятор ОГМ-1,5	931 000,00	45,62
1.4. Охладитель пеллет ОГА-3	262 000,00	12,84
Итого	1 659 700,00	-
2. Матрица, шнековый смеситель, щепорез	381 250,00	18,68
Всего	2 040 950,00	100,00

В таблице 3.2 представлен расчет суммы амортизационных отчислений основных фондов, которая составила 244 914 рублей.

Амортизация начисляется линейным способом исходя из обозначенной стоимости капитальных вложений в основные средства и нормой амортизации, которая составила 12%.

Таблица 3.2 – Амортизационные отчисления

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	2 040 950,00
Амортизация	244 914,00

Помимо капитальных вложений потребуются еще дополнительные затраты (текущие издержки).

Таблица 3.3 – Текущие издержки

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1. Материальные затраты	327 500,00

Продолжение таблицы 3.3

Наименование	Всего текущих затрат, руб.
1.1 Сырье и материалы	157 500,00
1.2 Энергетические ресурсы	50 000,00
1.3 Транспортные расходы	120 000,00
2. Затраты на оплату труда	1 236 000,00
3. Социальные выплаты	373 272,00
4. Амортизация основных фондов	244 914,00
5. Прочие затраты	80 000,00
Итого затрат:	2 261 686,00
Текущие издержки без амортизации	2 016 772,00

Материальные затраты, включающие в себя затраты на сырье и материалы, энергетические ресурсы и транспортные расходы, составят 327 500 рублей.

Затраты на оплату труда (1 236 000 рублей) с учетом отчислений на социальные нужды (30,2%) будут составлять 1 609 272 рублей в год. Затраты на оплату труда считались исходя из данных:

Таблица 3.4 - Расчет заработной платы работникам

Должность	Количество работников	Заработная плата в месяц + районный и северный коэффициент, руб.	Заработная плата в год, руб.
Оператор линии	2	30 000	720 000
Менеджер по сбыту	1	43 000	516 000
Итого			1 236 000

Прочие затраты включают в себя оплату телефонной сети, охранные услуги и т.д. Они составят 80 000 рублей.

Таким образом, текущие издержки при осуществлении инвестиционного проекта составят 2 261 686 рублей (Таблица 3.3).

Несмотря на единовременные и текущие затраты, связанные с инвестиционным проектом, организация получит дополнительный экономический эффект в сумме 3 130 000 рублей. Экономический эффект достигается за счет прироста выручки от реализации пеллет (2 582 234 рублей), а

также за счет экономии затрат на утилизации некоторых видов отходов и экономии на отоплении (547 766 рублей).

3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения

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

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

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

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

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

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

Дисконтирование – приведение будущих прибылей (денежных потоков) к их настоящей (текущей) стоимости. Это используется для соизмерения текущих и бедующих показателей.

Технически приведение к начальному шагу затрат, результатов и эффектов, которые имеют место на t-ом шаге расчета реализации проекта,

производится путем их умножения на коэффициент дисконтирования α_t, определяемый как:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1+\text{E})^t} \quad (32)$$

где t - номер шага расчета (t = 0,1,... T),

T - период планирования;

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

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

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

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^{T}(R_t - З_t^+) * \alpha_t - K \quad (33)$$

где Rt - результаты, достигаемые на t-ом шаге расчета,

$З^+_t$- затраты, осуществляемые на t-ом шаге расчета, при условии, что в них не входят капиталовложения,

α_t - коэффициент дисконтирования.

К - сумма дисконтированных капиталовложений, вычисляемая по формуле:

$$\text{К} = \sum_{t=0}^{T} K_t * \alpha_t \quad (34)$$

где K_t - капиталовложения на t-ом шаге.

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

Индекс доходности - это отношение приведенного эффектам к приведенным капиталовложениям:

$$\text{ИД} = \frac{1}{\text{К}} * \sum(R_t - З_t^+) * 1/(1+\text{E})^t \quad (35)$$

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

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

$$\sum_{t=0}^{T} \frac{R_t - З_t^+}{(1+E_{ВНД})^t} - \sum_{t=0}^{T} \frac{K_t}{(1+E_{ВНД})^t} = 0 \qquad (36)$$

Найденное значение $E_{внд}$(ВНД) сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал. В случае, когда ВНД равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, капиталовложения в данный инвестиционный проект оправданы, и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае капиталовложения в данный проект нецелесообразны [13].

Срок окупаемости - это минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого ЧДД становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

При осуществлении проекта выделяется три вида деятельности: инвестиционная, операционная и финансовая.

В рамках каждого вида деятельности происходит приток и отток денежных средств. Разность между ними называется потоком денежных средств.

Сальдо денежных потоков - это разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трех видов деятельности.

Положительное сальдо денежных потоков на t-ом шаге определяет излишние денежные средства на t-ом шаге. Отрицательное - определяет недостающие денежные средства на t-ом шаге.

Необходимым критерием осуществимости инвестиционного проекта является положительность сальдо накопленных денежных потоков в любом временном интервале, в котором осуществляют затраты и получают доходы. Отрицательная величина сальдо накопленных денежных потоков свидетельствует

о необходимости привлечения дополнительных собственных или заемных средств и отражения этих средств в расчетах эффективности.

3.3 Оценка эффективности от внедрения проекта

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

- продолжительность периода планирования принята 5 лет (5 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 16 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,25 % (по состоянию на 27.04.2018 г.);
- риск недополучения прибыли 6,5 %.

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

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.5-3.10.

Таблица 3.5 - Инвестиционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
1. Расходы на приобретение активов, всего в том числе: за счет собственных средств за счет заемных средств.	2 040 950,00 2 040 950,00 0,00					2 040 950,00 0,00
2. Поток реальных средств 2.1. По шагам 2.2. Нарастающим итогом	 -2 040 950,00 -2 040 950,00	 -2 040 950,00	 -2 040 950,00	 -2 040 950,00	 -2 040 950,00	 -2 040 950,00
3. Поток дисконтированных средств 3.1. По шагам 3.2. Нарастающим итогом	 -2 040 950,00 -2 040 950,00	 -2 040 950,00	 -2 040 950,00	 -2 040 950,00	 -2 040 950,00	 -2 040 950,00

Таблица 3.6 – Операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
1. Экономический эффект	3 130 000,00	3 130 000,00	3 130 000,00	3 130 000,00	3 130 000,00	15 650 000,00
2. Текущие издержки	2 016 772,00	2 016 772,00	2 016 772,00	2 016 772,00	2 016 772,00	10 083 860,00
3. Амортизация основных средств	244 914,00	244 914,00	244 914,00	244 914,00	244 914,00	1 224 570,00
4. Валовая прибыль	868 314,00	868 314,00	868 314,00	868 314,00	868 314,00	4 341 570,00
5. Налог на прибыль (20%)	173 662,80	173 662,80	173 662,80	173 662,80	173 662,80	868 314,00
6. Чистая прибыль	694 651,20	694 651,20	694 651,20	694 651,20	694 651,20	3 473 256,00
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	939 565,20	939 565,20	939 565,20	939 565,20	939 565,20	4 697 826,00
7.2. Нарастающим итогом	939 565,20	1 879 130,40	2 818 695,60	3 758 260,80	4 697 826,00	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	939 565,20	809 970,00	698 250,00	601 939,66	518 913,50	3 568 638,35
8.2. Нарастающим итогом	939 565,20	1 749 535,20	2 447 785,20	3 049 724,86	3 568 638,35	

Таблица 3.7 – Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
1. Собственный капитал	2 040 950,00					2 040 950,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	2 040 950,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 040 950,00
2.2. Нарастающим итогом.	2 040 950,00	2 040 950,00	2 040 950,00	2 040 950,00	2 040 950,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	2 040 950,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 040 950,00
3.2. Нарастающим итогом.	2 040 950,00	2 040 950,00	2 040 950,00	2 040 950,00	2 040 950,00	

Таблица 3.8 – Инвестиционная и операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
1. Поток реальных средств (ЧРД)						
1.1. По шагам	-1 101 384,80	939 565,20	939 565,20	939 565,20	939 565,20	2 656 876,00
1.2. Нарастающим итогом.	-1 101 384,80	-161 819,60	777 745,60	1 717 310,80	2 656 876,00	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	-1 101 384,80	809 970,00	698 250,00	601 939,66	518 913,50	1 527 688,35
2.2. Нарастающим итогом.	-1 101 384,80	-291 414,80	406 835,20	1 008 774,86	1 527 688,35	

78

Таблица 3.9 – Сальдо денежных потоков

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2016	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	
1. Поток реальных средств						
1.1. По шагам	939 565,20	939 565,20	939 565,20	939 565,20	939 565,20	4 697 826,00
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	939 565,20	1 879 130,40	2 818 695,60	3 758 260,80	4 697 826,00	

Таблица 3.10 – Определение внутренней нормы доходности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2016	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	
0	-1 101 384,80	939 565,20	939 565,20	939 565,20	939 565,20	2 656 876,00
0,1	-1 101 384,80	854 150,18	776 500,17	705 909,24	641 735,67	1 876 910,46
0,2	-1 101 384,80	782 971,00	652 475,83	543 729,86	453 108,22	1 330 900,11
0,3	-1 101 384,80	722 742,46	555 955,74	427 658,26	328 967,89	933 939,56
0,4	-1 101 384,80	671 118,00	479 370,00	342 407,14	244 576,53	636 086,87
0,5	-1 101 384,80	626 376,80	417 584,53	278 389,69	185 593,13	406 559,35
0,6	-1 101 384,80	587 228,25	367 017,66	229 386,04	143 366,27	225 613,41
0,7	-1 101 384,80	552 685,41	325 109,07	191 240,63	112 494,49	80 144,79
0,8	-1 101 384,80	521 980,67	289 989,26	161 105,14	89 502,86	-38 806,87
0,9	-1 101 384,80	494 508,00	260 267,37	136 982,83	72 096,22	-137 530,38
1	-1 101 384,80	469 782,60	234 891,30	117 445,65	58 722,83	-220 542,43
0,7652	-1 101 384,80	532 271,24	301 535,94	170 822,54	96 772,34	17,26

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 2 040 950 рублей капитальных вложений и принесет 3 473 256 рублей чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 4 697 826 рублей, чистый дисконтированный доход 3 568 638,35 рублей.

$$NPV = \frac{939\,565{,}2}{1{,}16} + \frac{939\,565{,}2}{1{,}16^2} + \frac{939\,565{,}2}{1{,}16^3} + \frac{939\,565{,}2}{1{,}16^4} + \frac{939\,565{,}2}{1{,}16^5} - 2\,040\,950 = 3\,568\,638{,}35$$

Индекс доходности, исчисленный по реальным потокам равен 2,3, а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,75. Внутренняя норма доходности составляет 0,7652 (Рисунок 3.1).

$$PI_{\text{диск}} = \frac{3\,568\,638{,}35}{2\,040\,950} = 1{,}75$$

$$PI_{\text{реал}} = \frac{4\,697\,826}{2\,040\,950} = 2{,}3$$

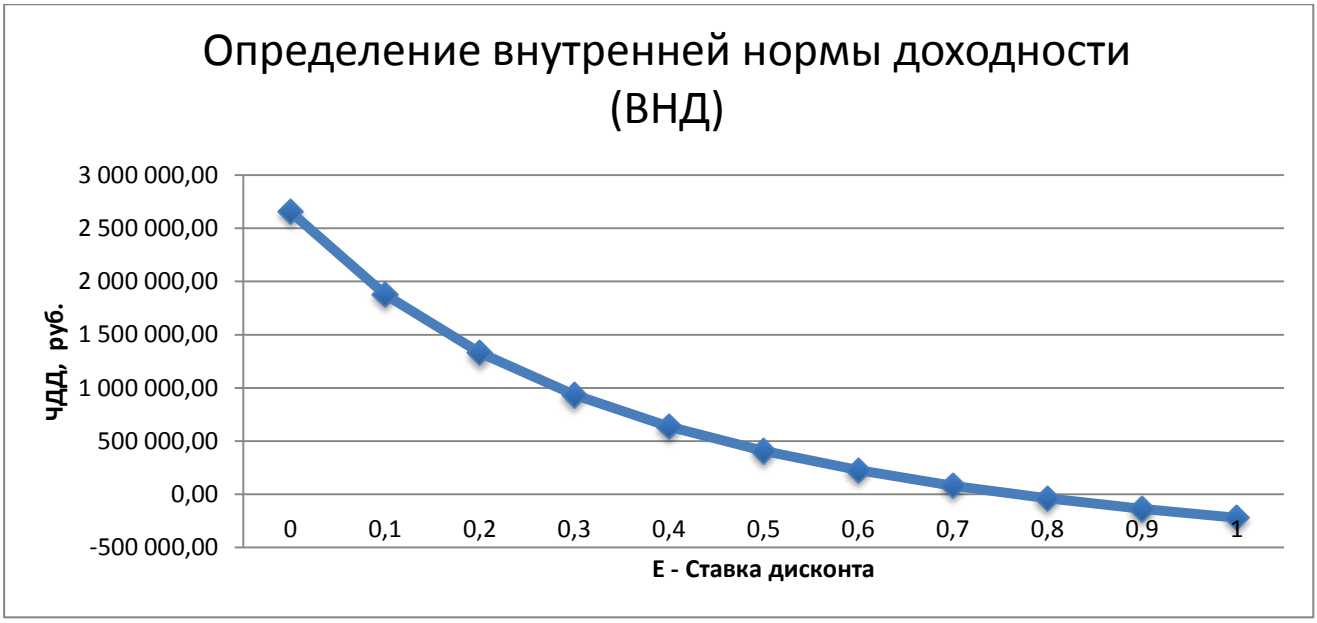

Рисунок 3.1 - Внутренняя норма доходности (ВНД)

Для определения срока окупаемости по дисконтированным потокам денежных поступления используем формулу:

$$DPP = \sum_{t=0}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t} \geq I_0 \quad (36)$$

где DPP- срок окупаемости по дисконтированным потокам,

CF_t- дисконтированные денежные поступления в период времени t,

r- ставка дисконтирования,

T- срок окупаемости.

Подставив значения, получим срок окупаемости по дисконтированным потокам в размере 1,4 года.

Для определения срока окупаемости по реальным потокам используем формулу:

$$PP = \frac{K_0}{CF_{СГ}} \quad (37)$$

где PP-срок окупаемости по реальным потокам в годах,

K_0-сумма первоначально вложенных средств,

$CF_{СГ}$ - ежегодные поступления (поток реальных средств).

Подставим значения и получим значение в 1,1 года.

Таким образом, положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный.

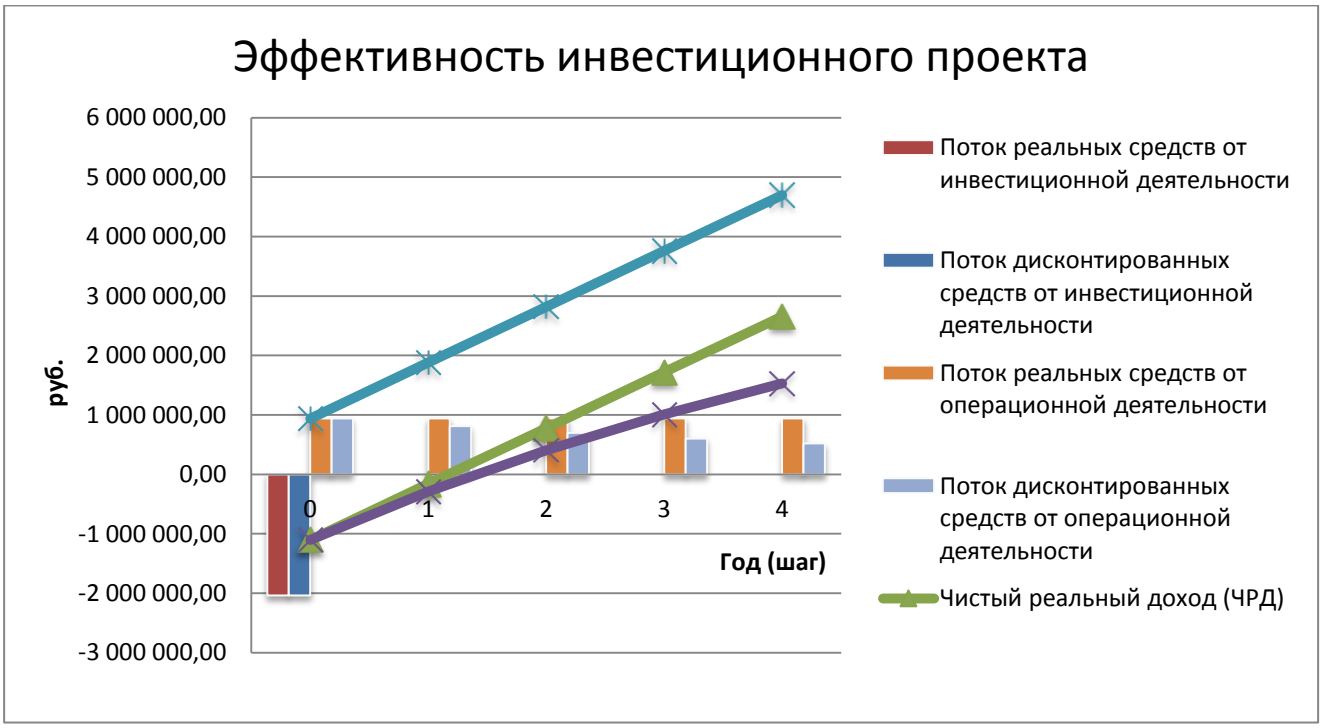

Рисунок 3.2 – Показатели инвестиционного проекта

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

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

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

3.4 Анализ чувствительности проекта к риску

Поскольку проекты в нефтестроительной отрасли имеют определённую степень риска, необходимо провести анализ чувствительности к риску от проведения мероприятий. Надежность проекта при общей нестабильности характеризуется чувствительностью основных экономических критериев к изменению различных критериев.

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

Для определения эффективности проекта определяют его чистый дисконтированный доход ЧДД (NPV), по следующей формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I \quad (38)$$

где NPV- чистый дисконтированный доход,

r - ставка дисконтирования,

CF - суммарный денежный поток в период времени t,

I - сумма инвестиций,

N - число периодов.

Инвестиционный проект принимается, если ЧДД > 0; инвестиционный проект отвергается, если ЧДД < 0; если ЧДД = 0, то следует для принятия решения рассмотреть обстоятельств выходящих за рамки критерия (например, экологические, социальные).

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится диаграмма «Чувствительности проекта к риску». Для построения диаграммы вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Анализ чувствительности будет проводиться, опираясь на наиболее важные показатели, такие как: экономический эффект, текущие издержки и налоги.

Для их расчета мы определим следующие промежутки:

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

Рассчитанные данные занесем в таблицу 3.11. Если рассчитанные данные имеют положительное значение, значит проект не является рискованным в этом промежутке. Если же проект имеет отрицательное значение, значит следует пересмотреть исследуемый промежуток с учетом чувствительности проекта.

Таблица 3.11 - Расчет показателей чувствительности проекта к риску

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	713 727,67			3 568 638,35			6 423 549,03
Текущие издержки		5 638 448,59		3 568 638,35		1 498 828,11	
Налоги			3 604 324,73	3 568 638,35	3 532 951,97		

На рисунке 3.3 представлена диаграмма «Чувствительности проекта к риску» для предлагаемого мероприятия.

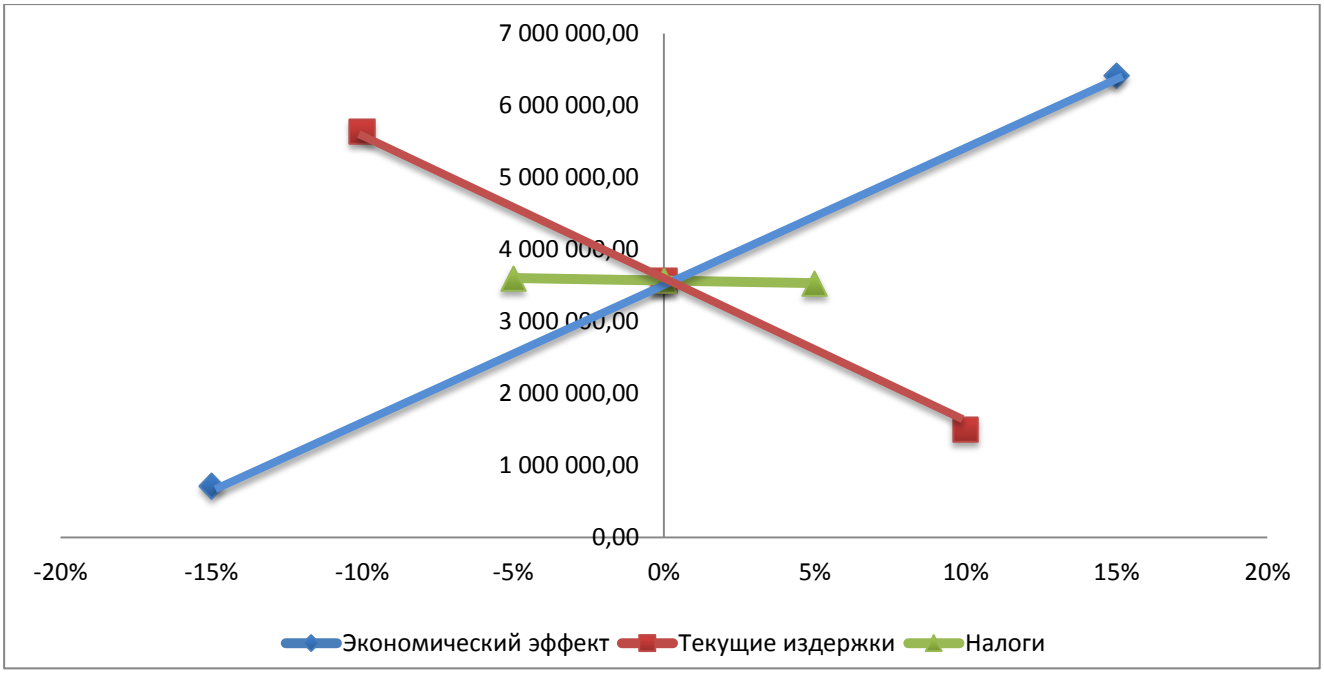

Рисунок 3.3 - Диаграмма «Чувствительности проекта к риску»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Чувствительности проекта к риску», заметим, что мероприятие не имеет риска - так как график находятся в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

4 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ПРОВЕДЕНИЯ МЕРОПРИЯТИЙ С ЦЕЛЬЮ УВЕЛИЧЕНИЯ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА В ООО «НЕФТЕСПЕЦСТРОЙ»

4.1 Технология строительства дополнительного ремонтного цеха

Основным видом деятельности ООО «Нефтеспецстрой» является строительство, реконструкция, капитальный ремонт объектов производственного и социально-бытового назначения, обустройство нефтяных месторождений и т.д. Главную роль в выполнении данной задачи играет доставка строительных материалов к месту назначения точно в срок.

Строительство дополнительного ремонтного цеха, а также повышение квалификации рабочего персонала позволит решить предприятию следующие задачи:

1. Устранить простои техники в связи с недостатком оборудования и помещений для ремонта, а значит увеличить объемы производства;

2. Наладить логистику предприятия.

Строительство быстровозводимого цеха из сэндвич панелей не займет много времени и не потребует привлечения тяжелой техники.

Преимущества использования в строительстве:

1. Устойчивость к воздействию осадков и перепадов температур (диапазон использования панелей составляет от от -60 до +55 °С);

2. Экологическая чистота, санитарная и пожарная безопасность;

3. Качественная звуко- и теплоизоляция, что ведет к снижению затрат на отопление;

4. Срок службы около 50 лет.

Однако, данное мероприятие повлечет за собой осуществление капитальных вложений, которые будут связаны с приобретением представленного ниже оборудования:

Таблица 4.1 - Капитальные вложения

Наименование	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
1. Оборудование		
1. Строительство ремонтного цеха 30х15х4.8м	6 360 863,00	100,00
Всего	6 360 863,00	100,00

Единовременное осуществление затрат в свою очередь увеличивают начисление амортизации:

Таблица 4.2 - Амортизационные отчисления

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	6 360 863,00
Амортизация	703 303,56

Амортизация начисляется линейным способом исходя из обозначенной стоимости капитальных вложений в основные средства и нормой амортизации, которая составила 12% исходя из срока окупаемости в 5 лет.

Реализация данного инвестиционного мероприятия, кроме единовременных затрат, приведет к увеличению суммы текущих операционных издержек, указанных в таблице 4.3.

Таблица 4.3 - Текущие затраты

Наименование	Всего текущих затрат в 1-й год, руб.	Сумма текущих затрат за 5 лет, руб.
1. Материальные затраты	500 000,00	2 500 000,00
1.1 Сырье и материалы (топливные ресурсы)	100 000,00	500 000,00
1.2 Энергетические ресурсы	500 000,00	2 500 000,00
1.3 Транспортные расходы	0	0
2. Затраты на оплату труда	2 940 000,00	14 700 000,00
3. Социальные выплаты	887 880,00	4 439 400,00

Продолжение таблицы 4.3

Наименование	Всего текущих затрат в 1-й год, руб.	Сумма текущих затрат за 5 лет, руб.
4. Амортизация основных фондов	763 303,56	3 816 517,8
5. Прочие затраты	10 000,00	50 000,00
Итого затрат:	5 101 183,56	25 505 915,80
Текущие издержки без амортизации	4 337 880,00	21 689 400,00

Материальные затраты, включающие в себя затраты на материалы, энергетические ресурсы и транспортные расходы, составят 500 000 рублей.

Затраты на оплату труда считались исходя из данных:

Таблица 4.4 - Расчет заработной платы работникам

Должность	Количество работников	Заработная плата в месяц + районный и северный коэффициент, руб.	Заработная плата в год, руб.
Механик	7	35 000	2 940 000
Итого:			2 940 000

Таким образом, текущие издержки при осуществлении инвестиционного проекта составят 4 337 880 рублей (Таблица 4.3).

Несмотря на единовременные и текущие затраты, связанные с инвестиционным проектом, ООО «Нефтеспецстрой» получит дополнительный экономический эффект в сумме 7 957 000 рублей. Экономический эффект достигается за счет увеличения рабочей техники и уменьшения времени её простоя в связи с ремонтом.

4.2 Оценка эффективности от внедрения проекта

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

- продолжительность периода планирования принята 5 лет (5 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 16 % в год;

- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

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

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,25 % (по состоянию на 27.04.2018 г.);

- риск недополучения прибыли 6,5 %.

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

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 4.5-4.10.

Таблица 4.5 - Инвестиционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
1. Расходы на приобретение активов, всего	6 360 863,00					6 360 863,00
в том числе:						
за счет собственных средств	6 360 863,00					
за счет заемных средств.	0,00					0,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	-6 360 863,00					-6 360 863,00
2.2. Нарастающим итогом	-6 360 863,00	-6 360 863,00	-6 360 863,00	-6 360 863,00	-6 360 863,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	-6 360 863,00					-6 360 863,00
3.2. Нарастающим итогом	-6 360 863,00	-6 360 863,00	-6 360 863,00	-6 360 863,00	-6 360 863,00	

Таблица 4.6 - Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
1. Экономический эффект	7 957 000,00	7 957 000,00	7 957 000,00	7 957 000,00	7 957 000,00	39 785 000,00
2. Текущие издержки	4 337 880,00	4 337 880,00	4 337 880,00	4 337 880,00	4 337 880,00	21 689 400,00
3. Амортизация основных средств	763 303,56	763 303,56	763 303,56	763 303,56	763 303,56	3 816 517,80
4. Валовая прибыль	2 855 816,44	2 855 816,44	2 855 816,44	2 855 816,44	2 855 816,44	14 279 082,20
5. Налог на прибыль (20%)	571 163,29	571 163,29	571 163,29	571 163,29	571 163,29	2 855 816,44
6. Чистая прибыль	2 284 653,15	2 284 653,15	2 284 653,15	2 284 653,15	2 284 653,15	11 423 265,76
7. Поток реальных средств						
7.1. По шагам	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	15 239 783,56
7.2. Нарастающим итогом	3 047 956,71	6 095 913,42	9 143 870,14	12 191 826,85	15 239 783,56	
8. Поток дисконтированных средств						
8.1. По шагам	3 047 956,71	2 627 548,89	2 265 128,35	1 952 696,86	1 683 359,36	11 576 690,17
8.2. Нарастающим итогом	3 047 956,71	5 675 505,60	7 940 633,95	9 893 330,81	11 576 690,17	

Таблица 4.7 - Финансовая деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
1. Собственный капитал.	6 360 863,00					6 360 863,00
2. Поток реальных средств						
2.1. По шагам	6 360 863,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 360 863,00
2.2. Нарастающим итогом.	6 360 863,00	6 360 863,00	6 360 863,00	6 360 863,00	6 360 863,00	
3. Поток дисконтированных средств						
3.1. По шагам	6 360 863,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 360 863,00
3.2. Нарастающим итогом.	6 360 863,00	6 360 863,00	6 360 863,00	6 360 863,00	6 360 863,00	

Таблица 4.8 - Инвестиционная и операционная деятельность

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
1. Поток реальных средств (ЧРД)						
1.1. По шагам	- 3 312 906,29	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	8 878 920,56
1.2. Нарастающим итогом.	- 3 312 906,29	- 264 949,58	2 783 007,14	5 830 963,85	8 878 920,56	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)						
2.1. По шагам	- 3 312 906,29	2 627 548,89	2 265 128,35	1 952 696,86	1 683 359,38	18 868 007,66
2.2. Нарастающим итогом.	- 3 312 906,29	- 685 357,40	1 579 770,95	3 532 467,81	5 215 827,17	

Таблица 4.9 - Сальдо денежных потоков

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
1. Поток реальных средств						
1.1. По шагам	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	33 211 783,56
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	3 047 956,71	6 095 913,42	9 143 870,14	12 191 826,85	15 239 783,56	

Таблица 4.10 - Определение внутренней нормы доходности

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0 2018	1 2019	2 2020	3 2021	4 2022	
0	3 312 906,29	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	3 047 956,71	8 878 920,56
0,1	3 312 906,29	2 770 869,74	2 518 972,49	2 289 974,99	2 081 795,45	6 348 706,38
0,2	3 312 906,29	2 539 963,93	2 116 636,61	1 763 863,84	1 469 886,53	4 577 444,61
0,3	3 312 906,29	2 344 582,09	1 803 524,68	1 387 326,68	1 067 174,37	3 289 701,53
0,4	3 312 906,29	2 177 111,94	1 555 079,96	1 110 771,40	793 408,14	2 323 465,14
0,5	3 312 906,29	2 031 971,14	1 354 647,43	903 098,29	602 065,52	1 578 876,09
0,6	3 312 906,29	1 094 972,95	1 190 608,09	744 130,06	465 081,29	991 886,09
0,7	3 312 906,29	1 792 915,71	1 054 656,30	620 386,06	364 932,98	519 984,76
0,8	3 312 906,29	1 693 309,28	940 727,38	522 626,32	290 347,96	134 104,66
0,9	3 312 906,29	1 604 187,74	844 309,34	444 373,34	233 880,70	- 186 155,17
1	3 312 906,29	1 523 978,36	761 989,18	380 994,59	190 497,29	- 455 446,87
0,8397	3 312 906,29	1 656 768,34	900 564,41	489 516,99	266 085,23	28,67

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 6 360 863,00 руб. капитальных вложений и принесет 11 423 265,78 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 15 239 783,56 руб., чистый дисконтированный доход – 11 576 690,17 руб.

$$NPV = \frac{3\,047\,956{,}71}{1{,}16} + \frac{3\,047\,956{,}71}{1{,}16^2} + \frac{3\,047\,956{,}71}{1{,}16^3} + \frac{3\,047\,956{,}71}{1{,}16^4} + \frac{3\,047\,956{,}71}{1{,}16^5} - 6\,360\,863{,}00 = 11\,576\,690{,}17 \text{ руб.}$$

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен 2,4, а исчисленный по дисконтированным потокам – 1,82. Внутренняя норма доходности составляет 0,8397 (Рисунок 4.1).

$$PI_{\text{диск}} = \frac{11\,576\,690{,}17}{6\,360\,863{,}00} = 1{,}82$$

$$PI_{\text{реал}} = \frac{15\,239\,783{,}56}{6\,360\,863{,}00} = 2{,}4$$

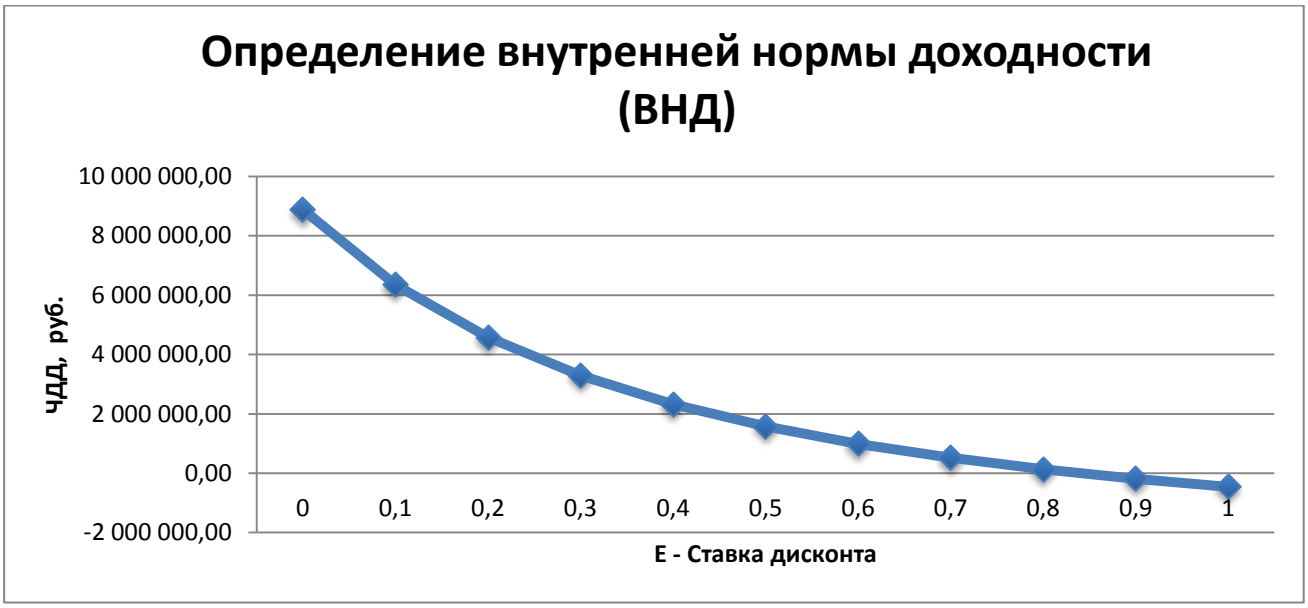

Рисунок 4.1 - Внутренняя норма доходности (ВНД)

Для определения срока окупаемости по дисконтированным потокам денежных поступления используем формулу:

$$DPP = \sum_{t=0}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t} \geq I_0 \quad (39)$$

где DPP- срок окупаемости по дисконтированным потокам,

CF_t- дисконтированные денежные поступления в период времени t,

r- ставка дисконтирования,

T- срок окупаемости.

Подставив значения получим срок окупаемости по дисконтированным потокам в размере 1,3 года.

Для определения срока окупаемости по реальным потокам используем формулу:

$$PP = \frac{K_0}{CF_{СГ}} \quad (40)$$

где PP-срок окупаемости по реальным потокам в годах,

K_0-сумма первоначально вложенных средств,

$CF_{СГ}$- ежегодные поступления (поток реальных средств).

Подставим значения и получим значение 1 год.

Таким образом, проект эффективен, так как чистый дисконтированный доход положителен, а индекс доходности превосходит единицу.

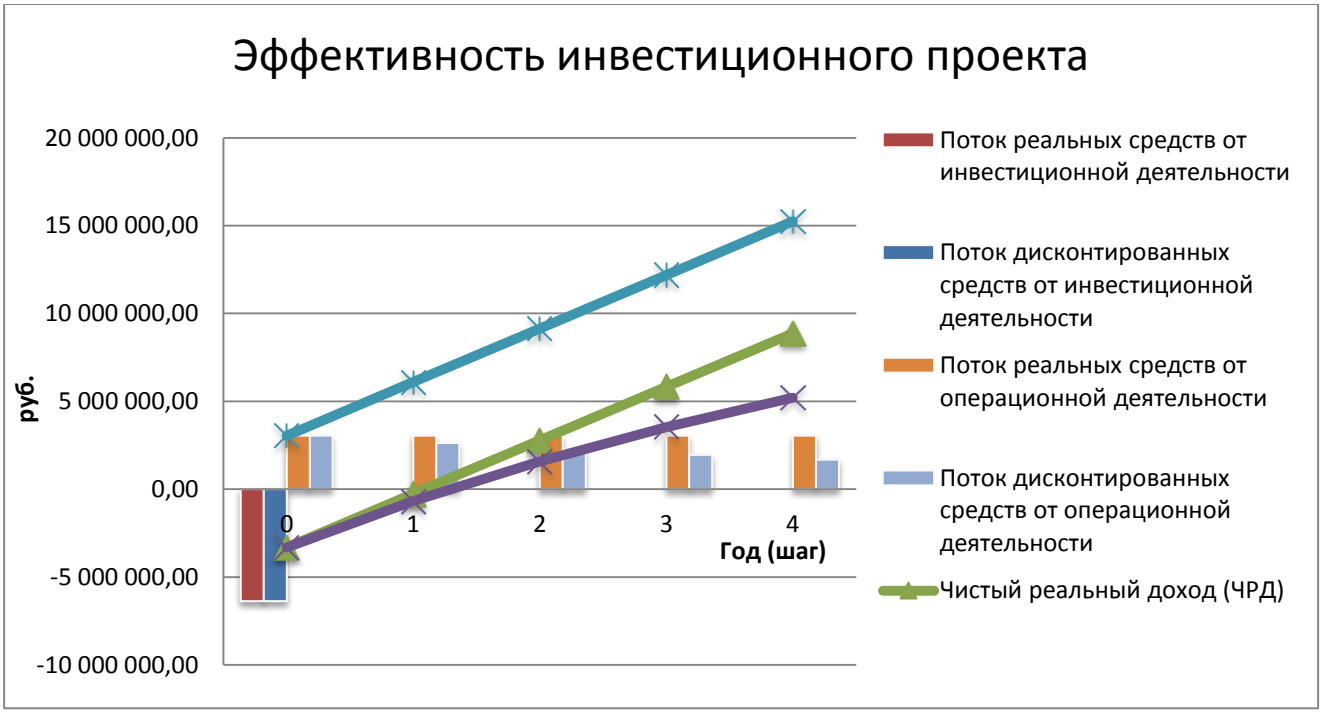

Рисунок 4.2 - Показатели эффективности проекта

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

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

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

4.3 Анализ чувствительности проекта к риску

Поскольку проекты в нефтестроительной отрасли имеют определённую степень риска, необходимо провести анализ чувствительности к риску от проведения мероприятий. Надежность проекта при общей нестабильности характеризуется чувствительностью основных экономических критериев к изменению различных критериев.

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

Для определения эффективности проекта определяют его чистый дисконтированный доход ЧДД (NPV), по следующей формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I \quad (41)$$

где NPV- чистый дисконтированный доход,

r - ставка дисконтирования,

CF - суммарный денежный поток в период времени t,

I - сумма инвестиций,

N - число периодов.

Инвестиционный проект принимается, если ЧДД > 0; инвестиционный проект отвергается, если ЧДД < 0; если ЧДД = 0, то следует для принятия решения рассмотреть обстоятельств выходящих за рамки критерия (например, экологические, социальные).

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится диаграмма «Чувствительности проекта к риску». Для построения диаграммы вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Анализ чувствительности будет проводиться, опираясь на наиболее важные показатели, такие как: экономический эффект, текущие издержки и налоги.

Для их расчета мы определим следующие промежутки:

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

Рассчитанные данные занесем в таблицу 4.11. Если рассчитанные данные имеют положительное значение, значит проект не является рискованным в этом промежутке. Если же проект имеет отрицательное значение, значит следует пересмотреть исследуемый промежуток с учетом чувствительности проекта.

Таблица 4.11 - Расчет показателей чувствительности проекта к риску

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	2 315 338,03			11 576 690,17			20 838 042,31
Текущие издержки		18 291 170,47		11 576 690,17		4 862 209,87	
Налоги			11 692 457,07	11 576 690,17	11 460 923,27		

На рисунке 4.3 представлена диаграмма «Чувствительности проекта к риску» для предлагаемого мероприятия.

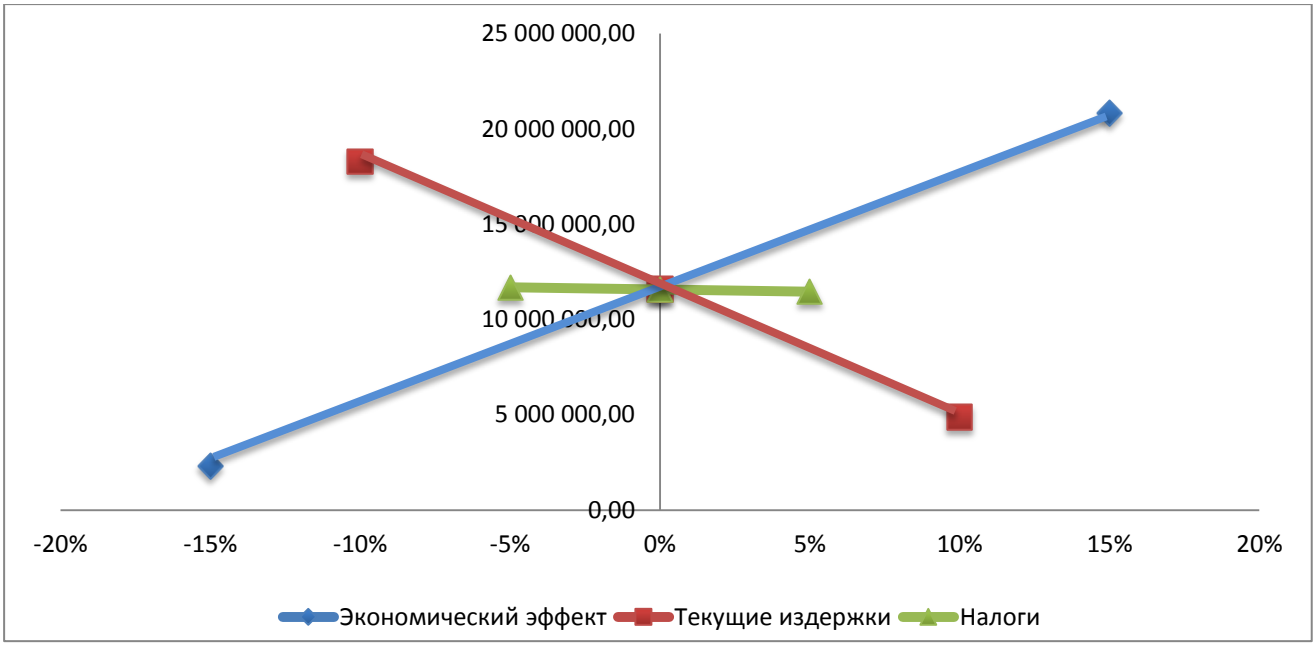

Рисунок 4.3 - Диаграмма «Чувствительности проекта к риску»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Чувствительности проекта к риску», заметим, что мероприятие не имеет риска - так как график находятся в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Изучив характеристику ООО «Нефтеспецстрой» и особенности его функционирования, можно сделать вывод, что основной целью предприятия является наиболее рациональное и экономически эффективное проведение комплекса строительных работ в нефтестроительной сфере.

К основным видам деятельности предприятия относятся: строительство, реконструкция, капитальный ремонт объектов производственного и социально-бытового назначения; обустройство нефтяных месторождений; строительство и ремонт технологических трубопроводов.

Организационная структура ООО «Нефтеспецстрой» является линейно - функциональной. Данная структура управления характеризуется функциональным разделением полномочий руководителей и линейным подчинением определенных специалистов или работников соответствующим функциональным руководителям

SWOT-анализ показал, что предприятие имеет как слабые (высокий процент износа основного технологического оборудования, недостаточность собственных финансовых ресурсов, долгие сроки строительства объектов, высокий уровень текучести кадров), так и сильные стороны (наличие собственной спецтехники для выполнения основного комплекса работ, богатый опыт работы в данной сфере деятельности, наличие собственной производственной базы), как угрозы (ужесточение конкурентной борьбы, рост цен на энергоресурсы и товарно-материальные ценности, удаленность основных поставщиков, повышение кредитных ставок и ужесточение условий выдачи кредитов), так и возможности (увеличение добычи нефти в регионе как следствие увеличения объектов строительства, снижение цен на стройматериалы, выход на новые рынки сбыта, предоставление налоговых преференций, упрощение административных барьеров (процедур) при оформлении строительной документации).

Анализ финансово-экономической деятельности ООО «Нефтеспецстрой» показал, что активы предприятия выросли в 2017 году на 9,69 % (по сравнению с 2015 годом) и составили 2 130 904 тысяч рублей. Такая динамика говорит о сохранении на предприятии достаточного минимума внеоборотных активов, сохранении высокого производственного потенциала.

Проанализировав динамику и структуру активов предприятия видно, что внеоборотные активы выросли за исследуемый период, а это означает, что предприятие приобрело имущество. Снижение оборотных активов в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, говорит о уменьшении запасов и сырья предприятия.

Также снизилась сумма финансовых вложений в 2017 г. по сравнению с 2016 г., это свидетельствует о сужении инвестиционной деятельности предприятия.

За весь анализируемый период ООО «Нефтеспецстрой» имел абсолютную финансовую устойчивость. Следовательно, присутствует высокий уровень платежеспособности, предприятие не зависит от внешних кредиторов, запасы финансируются за счет собственного оборотного капитала.

В 2015, 2016 и 2017 годах коэффициент маневренности составлял 0,52 0,61 и 0,46, что превышает нижнюю границу Км = 0,2... 0,5, из этого следует, что у предприятия высокая возможность финансового маневра.

Ликвидность баланса предприятия нельзя считать абсолютной, однако недостаток в группе наиболее ликвидных активов (А1) компенсируется избытком в группе быстрореализуемых активах (А2), что свидетельствует о том, что предприятие в ближайшее время платежеспособно. Предприятие располагает собственными оборотными средствами, у него достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

В 2015 году коэффициент быстрой ликвидности составлял 0,99, в 2016 году 1,12, в 2017 году 1,01, больше единицы, следовательно, у ООО «Нефтеспецстрой» хорошее финансовое положение.

В 2015 и 2017 годах коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,02 и 0,15. Значение коэффициента абсолютной ликвидности оказалось ниже допустимого, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

В 2016 году коэффициент абсолютной ликвидности составлял 1,11 значительно превысив допустимое значение, что говорит о том, что в 2016 году предприятие было обеспечено в полной мере средствами для своевременного погашение срочных обязательств.

Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала показывает, что в период с 2015-2017 год количество оборотов за период увеличивается с 1,61 до 1,87. Так же увеличился коэффициент оборачиваемости оборотных активов с 1,76 до 2,18.

Следует отметить, что в 2015 и 2016 годах оборачиваемость дебиторской задолженности ниже оборачиваемости кредиторской, что является неблагоприятным фактором в деятельности предприятия, однако в 2017 оборачиваемость дебиторской задолженности возросла до 2,89 и превысила кредиторскую.

В 2015-2017 произошло снижение рентабельности собственного капитала. Это говорит о том, что новые инвестиции в предприятие обеспечивают меньшую прибыль на собственный капитал, чем предыдущие инвестиции. В период с 2015-2017 года рентабельность производства уменьшилась с 0,06 до 0,03. Уменьшение этого показателя свидетельствует о снижении эффективности хозяйственной деятельности предприятия. Рентабельность продаж в период с 2015-2017 год не изменилась. Это свидетельствует о конкурентоспособности продукции на рынке.

Просчитав экономическую эффективность внедрения двух разных проектов, можно сделать вывод, что более выгодным является проект «Строительство дополнительного ремонтного цеха». Из проведенных расчетов видно, что за весь период планирования данный проект потребует 6 360 863

рублей капитальных вложений и принесет 11 423 265,78 рублей чистой прибыли, тогда как проект «Производство пеллет как альтернативного источника энергии» потребует 2 040 950 рублей капитальных вложений и принесет 3 473 826 рублей чистой прибыли.

Чистый реальный доход и чистый дисконтированный доход проекта «Строительство дополнительного ремонтного цеха» выше, чем у проекта «Производство пеллет как альтернативного источника энергии».

Такие показатели, как индексы доходности затрат по реальным и дисконтированным потокам практически совпадают по обоим проектам.

Индекс доходности инвестиций по проекту «Строительство дополнительного ремонтного цеха» по реальным потокам равен 2,4, по дисконтированным 1,82, по проекту «Производство пеллет как альтернативного источника энергии» по реальным потокам 2,3, по дисконтированным 1,75.

Срок окупаемости проекта «Строительство дополнительного ремонтного цеха», исчисленный по дисконтированным потокам равен 1,3 года, по реальным потокам – 1 год. Срок окупаемости по проекту «Производство пеллет как альтернативного источника энергии», исчисленный по дисконтированным потокам равен 1,4 года, по реальным – 1,1 год.

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать оба проекта как эффективные.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Агарков, А.П. Экономика и управление на предприятии / А.П. Агарков [и др.]. - М.: Дашков и Ко, 2013. - 400.

2 Бабук, И.М. Экономика промышленного предприятия / И.М. Бабук, Т.А. Сахнович. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 439 с.

3 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М: Дашков и К, 2013. - 372 с.

4 Бизнес-планирование: Учебник для вузов/ Под ред. В.М Попова, С.И. Ляпунова, С.Г. Млодика. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 816 с.

5 Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия / В.Я. Горфинкель. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 663 с.

6 Зяблицкая, Н.В. Оценка адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли: моногр. / Н.В. Зяблицкая. — Нижневартовск: Изд-во Нижневарт. гуманит. ун-та, 2012. — 163 с.

7 Зяблицкая, Н.В. Общая характеристика развития ХМАО — Югры / Н.В. Зяблицкая // Теория и практика общественного развития. — 2012. — № 10.

8 Клочкова, Е. Н. Экономика предприятия / Е. Н. Клочкова, В. И. Кузнецов, Т. Е. Платонова. - М.: Юрайт, 2014. - 448 с.

9 Липсиц, И.А. Бизнес-план – основа успеха: Практическое пособие / И.А. Липсиц – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело, 2012. – 112 с.

10 Паламарчук, А.С. Экономика предприятия: учебник / А. С. Паламарчук. - М.: Инфра-М, 2014. - 456 с.

11 Розанова, Н.М. Экономическая теория фирмы: учебник / Н.М. Розанова. - М.: Экономика, 2012. - 447 с.

12 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.И. Саивцкая,-5-е изд. перереб. и доп.- М.: ИНФРА-М, 2012. -536 с.

13 Тамбовцев, В.Л. Право и экономическая теория: Учебное пособие / В.Л. Тамбовцев. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 224 с.

14 Устав ООО «Нефтеспецстрой»

15 Хейдервак, К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятий, М.: Финансы и Статистика - 2013. -165 с.

16 Чалдаева, Л.А. Экономика предприятия: учебник и практикум для академического бакалавриата / Л. А. Чалдаева. - Москва: Юрайт, 2015. - 435 с.

17 Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов. / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева - М.: Дашков и К, 2013. - 368 с.

18 Шеремет, А.Д., Сейфулин, Р.С. Методика финансового анализа. М.:2013. - 190 с.

19 Экономика и управление организацией (предприятием): учебное пособие / И. П. Воробьев, Е. И. Сидорова, А. Т. Глаз. – Минск: Квилория В. Т., 2014. – 371 с.

20 Экономика и финансы предприятия / под ред. Т.С. Новашиной. - М.: Синергия, 2014. - 344 с.

21 Экономика организации (предприятия): учебник / Н. А. Сафронов. – Москва: Магистр: Инфра-М, 2014. – 253 с.

22 Экономика организации (предприятия): учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – Москва: Юрайт, 2015. – 510 с.

23 Экономика организации: учебное пособие / В. П. Самарина, Г. В. Черезов, Э. А. Карпов. – Москва: КноРус, 2014. – 318 с.

24 Экономика организации: учебное пособие / Л. Н. Чечевицына, Е. В. Хачадурова. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2015. – 382 с.

25 Экономика предприятия: учебник / В. Д. Грибов, В. П. Грузинов. – Москва: КУРС: Инфра-М, 2015. – 445 с.